

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

Activos financieros para optimizar el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020

Línea de Investigación:

Finanzas

Autor (es):

Chanduvi Vilchez, Alexandra Anabel

Fernandez Castro, Cristhian Kevin

Jurado Evaluador:

Presidente: Marchan Otero, Javier Alexander

Secretario: Navarro Curay, Jossely Isabel

Vocal: Gallardo Zapata, Jorge Edmundo

Asesor:

Reyes Contreras, Marco Antonio

Código Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-8651-9836>

**PIURA, PERÚ
2022**

Fecha de sustentación: 2022/07/14

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

De acuerdo con el cumplimiento de las disposiciones del reglamento de grados y títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, exponemos a vuestra consideración el presente trabajo de investigación titulado: Activos financieros para optimizar el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

Desarrollado con el fin de obtener el título de Licenciado en Contabilidad. El Objetivo principal es determinar cómo los Activos financieros optimizan el Portafolio de Inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

A ustedes miembros del jurado, mostramos nuestro especial y mayor reconocimiento por el dictamen que se haga merecedor y correspondiente del presente trabajo.



Br. Chanduvi Vilchez Alexandra
Anabel



Br. Fernandez Castro Cristhian
Kevin

DEDICATORIA

Dedico estas líneas a mi familia, mi principal fuente de mi inspiración y a mi compañera y gran amiga Alexandra por haberse sacrificado codo a codo conmigo para poder culminar con éxito la elaboración de nuestra Tesis y también dedicado a todas las personas que quieran poner a trabajar su dinero y lograr el estilo de vida con el que soñaron desde niños.

Fernandez Castro Cristhian Kevin

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento especial a todas las personas que creyeron en nosotros, en primer lugar, a nuestra familia, a nuestro docente asesor y a nuestros amigos. Gracias por darnos la confianza y la motivación necesaria para poder seguir adelante. Sus consejos de vida, sus lecciones y enseñanzas siempre quedarán plasmadas y cada triunfo que obtengamos también será el de ellos.

Los autores

RESUMEN

El propósito de la investigación fue determinar cómo los activos financieros optimizan el portafolio de Inversiones de los docentes de la escuela profesional de Contabilidad de UPAO, 2020. El estudio fue de diseño no experimental de tipo transversal y correlacional, para ello se empleó como técnica una encuesta y como instrumento un cuestionario, la población y la muestra fue conformada por 28 docentes. El hallazgo más relevante que se obtuvo fue que más del 50% de educadores encuestados considera necesario conocer los activos en los que se va a invertir. Se concluyó que los activos de rentabilidad fija y variable optimizan el portafolio de inversiones mediante la diversificación porque más del 70% de docentes están totalmente de acuerdo en colocar sus inversiones en diversos activos financieros para disminuir sus probabilidades de pérdida.

Palabras clave: Activos financieros, portafolio de inversiones, diversificación.

ABSTRACT

The purpose of the research was to determine how financial assets optimize the investment portfolio of the teachers of the professional school of Accounting of UPAO, 2020. The study was a non-experimental design of cross-sectional and correlational type, using a survey as a technique and a questionnaire as an instrument, the population and the sample consisted of 28 teachers. The most relevant finding obtained was that more than 50% of the educators surveyed consider it necessary to know the assets in which they are going to invest. It was concluded that fixed and variable return assets optimize the investment portfolio through diversification because more than 70% of teachers totally agree in placing their investments in different financial assets to reduce their probabilities of loss.

Keywords: Financial assets, investment portfolio, diversification.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

AGRADECIMIENTO	iv
RESUMEN	v
ABSTRACT.....	vi
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	ix
I. INTRODUCCIÓN	10
1.1. Formulación del Problema	10
1.1.1. <i>Realidad problemática</i>	10
1.1.2. <i>Enunciado del problema</i>	12
1.2. Justificación	12
1.3. Objetivos.....	13
1.3.1. <i>Objetivo general</i>	13
1.3.2. <i>Objetivos específicos</i>	13
II. MARCO DE REFERENCIA	14
2.1. Antecedentes.....	14
2.1.1. <i>A nivel internacional</i>	14
2.1.2. <i>A nivel nacional</i>	15
2.1.3. <i>A nivel local</i>	17
2.2. Marco teórico.....	17
2.2.1. <i>Activos financieros</i>	17
2.2.1.1 Definición.....	17
2.2.1.2 Clasificación de los activos financieros.	18
2.2.1.3 Mercado de valores.....	21
2.2.1.4 Importancia del mercado de valores.	22
2.2.1.5 Tasas de rendimiento de los activos financieros.....	23
2.2.2. <i>Portafolio de inversiones</i>	25
2.2.2.1 Definición.....	25
2.2.2.2 Perfiles del inversionista.	26
2.2.2.3 Indicadores de rendimiento según perfil de inversionista.	27
2.2.2.4 Valor de dinero en el tiempo.	28
2.2.2.5 Modelo de portafolio Markowitz.....	30
2.2.2.6 Value Investing.....	30

2.2.3. <i>Optimización de un Portafolio de Inversiones con Activos Financieros</i>	32
2.2.3.1 <i>Combinación de títulos de renta fija y variable.</i>	32
2.2.3.2 <i>Elección correcta de activos de renta fija.</i>	33
2.2.3.3 <i>Elección correcta de activos de renta variable.</i>	33
2.2.3.4 <i>Organizaciones donde adquirir activos financieros.</i>	34
2.3. <i>Marco conceptual</i>	36
2.4. <i>Hipótesis</i>	36
2.5. <i>Variables</i>	37
III. MATERIAL Y MÉTODOS	39
3.1. <i>Material</i>	39
3.1.1. <i>Población</i>	39
3.1.2. <i>Marco muestral</i>	39
3.1.3. <i>Unidad de análisis</i>	39
3.1.4. <i>Muestra</i>	39
3.2. <i>Métodos</i>	39
3.2.1. <i>Diseño de contrastación</i>	39
3.2.2. <i>Técnicas e instrumentos de colecta de datos.</i>	40
3.2.3. <i>Procesamiento y análisis de datos</i>	40
IV. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	41
4.1. <i>Presentación de resultados</i>	41
4.2. <i>Discusión de resultados</i>	54
CONCLUSIONES	57
RECOMENDACIONES	58
Referencias bibliográficas	59
ANEXOS	66
Anexo A: cuestionario para aplicar a los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020	66
Anexo B: Validación de expertos	68
Anexo C: Carta de autorización del director de escuela	74
Anexo D: Capturas del proceso de obtención de datos estadísticos en el programa SPSS	75
Anexo E Matriz de consistencia	88

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Activos de rentabilidad fija y variable

Figura 2 ¿Qué rendimiento brindan los activos de rentabilidad fija?

Figura 3 ¿Qué rendimiento brindan los activos de rentabilidad variable?

Figura 4 ¿Qué riesgo produce trabajar con activos de rentabilidad fija?

Figura 5 ¿Qué riesgo se asume al obtener activos de rentabilidad variable?

Figura 6 ¿Es necesario conocer los activos en los que se va a invertir?

Figura 7 ¿Para invertir en cualquier activo, es necesario conocer tu perfil de inversionista de acuerdo a la teoría de Portafolio Markowitz?

Figura 8 ¿Las acciones ofrecen una tasa de rendimiento positiva para su portafolio de inversiones?

Figura 9 ¿Conocer las variables políticas y económicas que afectan el tipo de cambio es importante para invertir en divisas?

Figura 10 De acuerdo a la tasa de rendimiento impuestas por las organizaciones ofertantes de bonos, ¿Para usted, qué nivel de rendimiento otorgan estos?

Figura 11 ¿Los depósitos a plazo garantizan ingresos permanentes durante un determinado periodo?

Figura 12 Triangulación de información

Figura 13 ¿La diversificación optimiza un portafolio de inversiones?

Figura 14 Proceso de recolección de información para obtener datos estadísticos

Figura 15 Panorama antes y después de diversificar inversiones

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Formulación del Problema

1.1.1. Realidad problemática

El portal web Investing (2021) muestra que, en países extranjeros como Estados Unidos, se puede tener una cartera amplia de inversiones como Tesla, Apple, Amazon, Microsoft, Facebook y Nvidia. En este contexto se observa que existe la posibilidad de ampliar el abanico de oportunidades para el portafolio de inversiones. También, cuentan con los principales índices bursátiles a nivel mundial como lo son el Dow Jones, Nasdaq 100, S&P 500.

En una publicación de la British Broadcasting Corporation (2020) cita que Warren Buffet, Carl Icahn, Rick Rieder, entre otros personajes emblemáticos del mundo de las inversiones tomaron el panorama de la crisis financiera y de la próxima recesión económica como una oportunidad para adquirir acciones en empresas con gran renombre a precios baratos, apuntando a que sus inversiones le generarán los resultados positivos a largo plazo

En nuestro territorio, existe una deficiente administración o manejo de un portafolio de inversiones porque muchos docentes desconocen o no realizan el adecuado estudio de los activos financieros que posee nuestro mercado de valores. La Bolsa de valores de Lima (2021) menciona que existen empresas que cotizan en bolsa como Pacasmayo, Buenaventura, Credicorp, Graña y Montero, Fortuna Silver Mines. También se cuenta con un índice llamado S&P/BVL Perú Select estimado como el indicador más representativo de la BVL y que engloba los valores más importantes del mercado peruano. Este índice está determinado por su alto nivel de negociación y su gran tamaño empresarial. Aquí, también existen posibilidades altas para que nuestros docentes puedan estudiar las mejores opciones de inversión. Es por ello que la investigación se delimita a estudiar la diversificación del portafolio con activos financieros de rentabilidad fija y variable.

El Diario Gestión (2019) explica que cuando entramos al mundo de las inversiones muchas veces no sabemos repartir nuestro capital de manera adecuada, por ello, para solucionar esta problemática, se crea un portafolio de inversiones que permita disminuir el riesgo de pérdidas innecesarias. Es de gran relevancia colocar nuestros ingresos en diferentes alternativas, iniciando por instrumentos de fácil manejo y luego en otros fondos más complejos. En nuestro país el problema es la colocación del cien por ciento de la inversión en activos fijos, que ofrecen una rentabilidad baja. Escenario dañino para los docentes porque dejan de diversificar su cartera y son propensos a perder todo su dinero en un solo título.

En la Universidad Privada Antenor Orrego, específicamente en la Escuela Profesional de Contabilidad existe una falta de conocimiento por parte de los docentes acerca de cómo mejorar su cartera de inversiones, puesto que, muchos invierten su dinero en uno o dos activos, y en muchas ocasiones no se combinan, porque se desconoce sus beneficios. Esto implica que se dejen de lado oportunidades para aumentar la rentabilidad de esos activos y trae como consecuencia que ellos no ganen el dinero que esperan conseguir y se produce un desequilibrio en sus ingresos. Los profesores de Contabilidad, desconocen el uso de un buen portafolio de inversiones y de los rendimientos que estos pueden llegarles a generar, debido a que no cuentan con un buen asesoramiento a la hora de invertir, además, la mayoría posee una sola fuente de ingresos, que proviene del ejercicio de la docencia universitaria y también son contratados en los semestres académicos programados y no generan ingresos en los periodos vacacionales (Enero a Marzo), esta situación no garantiza que se respalde sus estilos de vida deseados, más aún en la época actual de pandemia que a muchos se les disminuyó su remuneración, también ignoran que existe un perfil como inversionista y que puede favorecer la composición de su cartera de inversiones. A causa de este desconocimiento, pueden correr el riesgo de invertir todo su dinero en un solo activo y perderlo todo. Mediante nuestra investigación, podrán poseer una buena cartera de inversiones haciendo uso adecuado de su capital y disminuyendo las desventajas y pérdidas que puedan generar sus activos. Al ver que en nuestra localidad piurana las personas no hacen el

énfasis necesario en el estudio de estos instrumentos y solo se basan en un panorama de incertidumbre hemos creído conveniente trabajar y estudiar cada una de estas variables para explicar su importancia y relevancia en el momento que se decida invertir.

Nuestro propósito es lograr que los educadores de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, comprendan que el estudio de los activos financieros es relevante para invertir y acabar con la incertidumbre que genera el no conocimiento de los instrumentos financieros.

1.1.2. Enunciado del problema

¿De qué manera los Activos financieros optimizan el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020?

1.2. Justificación

- Teórica: nuestra indagación tiene su justificación teórica en la teoría de value investing, acuñada por Benjamin Graham, porque permitirá explicar cómo gracias a un estudio detallado de cada uno de los activos, podrá optimizar nuestro portafolio de inversiones para generar una mayor rentabilidad de nuestros títulos de renta fija y renta variable a largo plazo, sin la necesidad de correr riesgos innecesarios.
- Práctica: nuestra investigación práctica se basa en que los docentes deben reconocer que es necesario realizar un estudio profesional y detallado de sus opciones de inversión, para así tener el mejor portafolio de inversiones, así mismo es de interés para las personas que les apasione la idea de generar ingresos pasivos y alcanzar la libertad financiera.
- Metodológica: para efectos de desarrollar nuestra investigación se aplicará como técnica el uso de la encuesta y como instrumento la aplicación de un cuestionario que permite la recolección de datos necesarios para un estudio y este será validado por profesionales expertos en el tema. Se contará con muestra mediana de 28 docentes y las respuestas que obtengamos de ellos serán analizadas en el sistema

estadístico SPSS que permitirá corroborar la correlación de las variables de nuestro tema de estudio.

- Social: nuestra justificación es de índole social porque servirá como pauta para que muchos docentes inversionistas puedan tener una idea amplia acerca de los aspectos más relevantes para realizar una correcta inversión, con la finalidad de no tomar decisiones apresuradas que puedan perjudicar sus inversiones a largo plazo.

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar cómo los Activos financieros optimizan el Portafolio de Inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

1.3.2. Objetivos específicos

- Identificar las características de los instrumentos de renta fija y variable que faciliten las inversiones de los docentes de Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.
- Evaluar el nivel de conocimiento del contenido de un Portafolio de Inversiones por parte de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.
- Determinar cómo un Portafolio de inversiones se optimiza con Activos financieros a los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

II. MARCO DE REFERENCIA

2.1. Antecedentes

2.1.1. A nivel internacional

Bérmudez y Perdomo (2017) en su investigación denominada *Valoración de un Portafolio de Inversión mediante escenarios de incertidumbre* de la Universidad Piloto de Colombia, en su investigación descriptiva han investigado la edificación de un modelo de portafolio que se basó en una cadena de precios de activos con el transcurrir de los años. Tuvieron como objetivo general trazar una guía de portafolio de inversión bajo un contexto de incertidumbre, a través de la maximización de la rentabilidad y disminución de pérdidas que promuevan la correcta toma de decisiones. Concluyeron que la diversificación del portafolio es más importante porque es un factor relevante para reducir el riesgo durante la inversión, así mismo es importante dinamizarlo para que mejore nuestro modelo de inversión.

Silva (2017) en su estudio de Posgrado de la Universidad de Chile llamado *Portafolio de inversión con Commodities aplicación de value at Risk y otras metodologías*, dicha investigación tuvo como objetivo explicar que portafolios con commodities generan una mayor rentabilidad y es una de las metodologías más fáciles de usar. La metodología empleada fue de tres tipos distintas, centrada en el cálculo de Betas, cálculo de frontera eficiente y la aplicación del Var. Tuvo como objetivo primordial determinar que aquellos portafolios con Commodities dan al inversionista un mayor rendimiento. Llegó al resultado que el oro es el metal con mayor capacidad diversificadora, le sigue el platino luego la plata y por último el cobre. Con este trabajo se llevó a cabo un análisis de las diferencias que presentan los portafolios al incluir o no commodities, que representan una ventaja para la cartera de inversiones, asumiendo una menor volatilidad y con ello un menor riesgo.

Sailema (2015) en su tesis de grado titulada *Análisis de los activos financieros de las empresas en la bolsa de valores de Quito y su aporte a la nueva matriz productiva del Ecuador entre los periodos 2012 y 2014*. Tuvo

como finalidad examinar los instrumentos financieros de las empresas de valores que cotizan en el mercado de valores de Quito y su contribución a la matriz productiva. La metodología que se utilizó fue un procesamiento de la información que sintetiza de manera adecuada el aporte de las comercializaciones en bolsa. Se llegó a los resultados de que las negociaciones bursátiles que financian los proyectos empresariales contribuyen a la economía ecuatoriana de forma directa.

Enriquez (2018) en su investigación El efecto de la diversificación de instrumentos financieros en las empresas ecuatorianas 2014-2016, tu como objeto analizar el efecto de la diversificación de activos financieros tomando como referencia el endeudamiento empresarial. La metodología empleada fue por incentivo del poco conocimiento que se tiene del mercado de valores y sus beneficios, que solo pocos instruidos en el tema conocen. Se tuvo como conclusión que el mayor número de entidades y empresas ecuatorianas no tiene una representación significativa en la bolsa de Quito producto de su desconocimiento y desconfianza para financiarse con estos activos.

Sanduende (2019) en su tesis de maestría Inversión en renta fija y renta variable. Tuvo como finalidad analizar las principales cualidades de las IIC, estas son una gran ventaja para aquellos inversionistas que poseen pocos conocimientos financieros y que no cuentan con mucho tiempo para estudiar estos activos. Se concluyó que el asesoramiento y la diversificación de su cartera de inversiones es relevante para obtener beneficios y que una buena rentabilidad va acompañada también de un gran riesgo.

2.1.2. A nivel nacional

Argandoña (2019) de la Universidad de Piura en su investigación titulada *Análisis de la gestión de portafolios de inversión para un nuevo aportante en el marco del Sistema Privado de Pensiones del Perú*, tuvo como objeto aplicar el proceso de construcción de la cartera para analizar la gestión de nuevos inversores en el sistema de pensiones privados en el Perú. La metodología utilizada fue la del seguimiento de estándares, lo que conlleva a un proceso continuo para obtener y analizar datos que determinen

de que manera eficiente se ejecuta un proyecto. Llegando a la conclusión de que existe una similitud del sistema privado de pensiones de Chile y Perú debido a su amplia diversificación y concesión de títulos en el mercado bursátil.

Solís (2019) de la Pontificia Universidad Católica Del Perú en su estudio nombrado *Desarrollo de un modelo de optimización de Portafolio de inversion usando el Cvar como medida de Riesgo*. La metodología empleada fue la de varianza de Markowitz y Optimización Conditional Value at Risk. Ha estudiado las limitaciones de inversión en el proceso de optimizar una cartera, teniendo como objetivo analizar el impacto de los límites de inversión en la administración del portafolio de las administradoras de fondos de pensiones del tercer tipo, obteniendo como resultado que el uso de estos tendrá repercusión en la gestión de la cartera, limitará la diversificación de ella en títulos de mercados desarrollados y limitará las oportunidades de mayores rendimientos en el portafolio. Al final, se llegó a la conclusión de que el modelo Cvar es mejor que el de media varianza.

Mamani (2016) en su tesis denominada *Análisis de la Rentabilidad de las acciones de capital del sector servicios públicos y su influencia en el rendimiento de la Bolsa de valores de Lima*. Tuvo como objeto evaluar la cotización en bolsa y su influencia en el rendimiento de las acciones de capital. Se obtuvieron como resultados; la cotización bursátil tiene influencia en la rentabilidad de acciones de capital del rubro servicios en un 88% y también se concluyó que el este sector no tiene una presencia relevante en el mercado de capitales del Perú. Las principales causas de la baja rentabilidad fueron los índices negativos y el riesgo alto de las expectativas futuras de los beneficios de estas sociedades del sector servicios.

Larrea (2016) de la Universidad Nacional de Trujillo en su investigación titulada *Los Instrumentos Financieros Para El Crecimiento De La Micro Y Pequeña Empresa Del Distrito De Trujillo, 2014*, tuvo como objetivo determinar de qué manera los instrumentos financieros contribuyen al crecimiento de la micro y pequeña empresa en el aspecto económico y financiero del distrito de Trujillo 2014. Llegando a la conclusión que los instrumentos financieros son herramientas para ser usadas desde diferentes

ópticas financieras por las micro y pequeña empresa las cuales han sido un medio de crecimiento.

Alberca (2016) de la Universidad San Martín de Porres en su investigación titulada instrumentos financieros para el desarrollo de las empresas exportadoras de productos agrícolas en el departamento de Lima, año 2014; tuvo como objetivo determinar la incidencia de los instrumentos financieros en el desarrollo de las empresas exportadoras de productos agrícolas en el departamento de Lima. Se llegó a la conclusión de que los instrumentos financieros no son utilizados en su real dimensión, lo que impide el desarrollo y crecimiento empresarial; aun sabiendo que estos fueron creados como alternativas de financiamiento y fuentes de liquidez inmediatas para cubrir las deudas, ya sea, a corto o largo plazo.

2.1.3. A nivel local

Herrera (2018) en su tesis titulada Análisis sobre la Gestión de un portafolio de inversiones con perfil de riesgo moderado y sobre las influencias de las de las instituciones en el desarrollo económico, de la Universidad de Piura tuvo como objetivo general hacer un estudio del desarrollo de asignación de instrumentos de una cartera de inversiones correspondiente a un inversor de silueta moderada. La metodología empleada fue analizar la medición de las instituciones, investigando si estas variables reflejan limitaciones del gobierno o características indelebles en el entorno, luego se instaura una relación entre las organizaciones políticas, capital humano y ampliación económica y por último se analiza los efectos de política en el crecimiento de países pobres.

2.2. Marco teórico

2.2.1. Activos financieros

2.2.1.1 Definición.

La plataforma digital Wolters Kluwer (2021) define a los activos financieros como una herramienta para convertir el ahorro en inversión, se realiza en un contrato entre una persona común o una empresa. El comprador (llamado inversor) tiene derecho a recibir el pago, que será

abonado por el vendedor del activo en el futuro. La persona que vende la herramienta está designada a nombre del emisor y obtiene una cierta cantidad de moneda al transferir dinero para que pueda recaudar fondos por sí misma y estar obligada a realizar pagos futuros a inversores o compradores.

Según Banco Bilbao Viscaya Argentaria (2021) son instrumentos en libros que ofrecen al comprador la potestad de recibir ingresos futuros del ofertante. Son colocados por empresas, gobiernos, etc. No es común que tengan un valor material (como coches o casas). Además, a diferencia de los bienes raíces, aunque pueden promover el movimiento de capitales económicos verdaderos y contribuir así al desarrollo económico, no aumentarán la riqueza general de un país ni contribuirán al producto interno bruto. Con estos activos, los compradores pueden obtener un rendimiento de los fondos que han invertido y los compradores pueden pagar por sí mismos.

Para Ramirez (2018) son bienes de índole financiero en los que el inversionista obtiene el derecho a cobrar una cantidad determinada de dinero del vendedor de los bienes, pueden ser colocados por cualquier organización. Aquí los docentes podrán conocer que ofrecen los activos fijos y variables, pues ellos esperan obtener un rendimiento de sus inversiones.

2.2.1.2 Clasificación de los activos financieros.

Los títulos de renta variable son aquellas inversiones en las que la recuperación del dinero invertido y su rentabilidad no están aseguradas, esto debido a que su rendimiento cae en manos de muchos factores como el crecimiento de la empresa, la realidad económica y la conducta de los mercados financieros. La Bolsa de Lima es sensible como cualquier otro mercado financiero a cambios positivos o negativos (BBVA, 2020).

Dentro de estos títulos, encontramos acciones, que son títulos negociables que simbolizan una fracción proporcional del patrimonio de una empresa. Se constituyen también como títulos de participación, esto significa que cuando una persona las adquiere, se convierte en socio o participante

de la organización. Le otorgan a su titular derechos económicos y políticos. El precio de estas se condiciona a los contextos de su mercado, por esta razón su beneficio o pérdida que generen se desconoce al momento que son adquiridas (Credicorp Capital Colombia, 2016).

Otro activo dentro de estos instrumentos, son las divisas, Saving (2005) explica que son las monedas de cada país; cada vez que una empresa u organización compra o vende productos o servicios en un país extranjero se genera el comercio de divisas. La magnitud de oferta y demanda de divisas es superior que todas las bolsas de Estados Unidos en conjunto. Tiene un volumen intercambiario diario que el de todas las bolsas de valores del mundo unidas. Constituye el mercado más veloz, líquido y de mayor aumento en el contexto financiero actual.

Los títulos de renta fija, también los encontramos en la bolsa de valores. El Instituto Nacional de Tecnologías Educativas y formación del profesorado (2015) los define como representaciones de préstamos que las empresas u organizaciones públicas perciben de los inversores. Cuando el inversionista adquiere rentas fijas se convierte en acreedor de la entidad emisora. Esto no implica necesariamente la carencia de riesgo, en este contexto se pacta una tasa de interés fija que se ira amortizando o pagando periódicamente. Estos títulos son menos riesgosos que los títulos de renta variable pues al momento de adquirirlos el inversionista sabrá cuál será el rendimiento o ganancia de su dinero.

Dentro de estos títulos encontramos a los bonos, El Ministerio de Economía y Finanzas (2021) los define como títulos que representan el derecho a recibir un pago periódico de flujos de efectivo a cambio de conceder o dar en el instante de su adquisición un monto de efectivo. Pueden ser emitidos por el gobierno central, gobiernos locales, etc. Al momento de ser emitidos se pacta el monto, la moneda, el plazo de pago, la tasa de interés y los contextos de su reembolso.

También encontramos aquí a los pagarés, el BBVA (2018) los define como un modelo de producto financiero que suele ofrecer una mayor

rentabilidad en acuerdo con un mayor nivel de riesgo para el inversor. Son utilizados como herramientas de pago, estableciendo su vencimiento, para luego ir al banco a cobrar nuestro dinero. Muchas organizaciones utilizan este instrumento como una forma de inversión. Siendo considerada como una inversión atípica, en donde la empresa emisora de pagarés emite un documento en donde se compromete a abonar una específica cantidad de dinero en un tiempo establecido al que recibe el pagaré.

Finalmente, también tenemos a la mano, los depósitos a plazo emitidos por instituciones financieras. Fondos Mutuos Perú (2019), define el depósito a plazo como una operación financiera, en el que se brinda un cierto período de depósitos a bancos o instituciones financieras, para que luego de un tiempo acordado (generalmente más de 1 año), se pueda obtener ingresos permanentes. Por lo general, si el monto se tiene disponible antes de la fecha pactada, el desempeño brindado será penalizado (es decir, no reconocerán tu interés o te darán menos de los ingresos brindados). Los depósitos son un elemento clave de las operaciones bancarias tradicionales, aunque estos productos no se suelen llamar depósitos, las cuentas de depósito a la vista y las cuentas de ahorro son tipos de depósitos de menor rendimiento, los clientes tienen muy pocas restricciones para disponer de sus fondos. Sin embargo, los depósitos a plazo generalmente se consideran productos de ahorro e inversión comparables a los fondos. Proporcionando así una rentabilidad segura, que estará directamente relacionada con las condiciones de las tasas de interés. Los intereses se pueden cobrar regularmente o cuando expira el plazo, aunque si un cliente desea exigir el reembolso antes de que finalice el plazo, se puede imponer una sanción sobre los intereses pagados en lugar del principal.

La Bolsa de Valores entonces ofrece instrumentos financieros de renta variable en los que arriesgamos un poco más con la finalidad de obtener un mayor beneficio y de renta fija que son ideales para los inversionistas principiantes que no manejan eficientemente el riesgo y que esperan obtener beneficios corriendo un riesgo mínimo o bajo. Gracias al

conocimiento de sus características el profesor puede pensar que instrumentos le convienen más de acuerdo a su perfil de riesgo.

2.2.1.3 Mercado de valores.

Es parte del mercado financiero, en él, los recursos son intermediarios para brindar fondos a quienes lo necesitan, originando mayores ventajas de desarrollo y como en cualquier mercado, existe oferta y demanda. La oferta es representada por fondos de inversión en valores de personas físicas o jurídicas que integran objetos de negociación del mercado de valores y la demanda es representada por los solicitantes de estos recursos, ya sean públicos o privados. Los valores se utilizan para obtener fondos que proporcionen financiamiento para atender los requerimientos de una organización.

El MEF (2021) opina que es un mecanismo de inversión. Aquí las personas naturales y jurídicas acuerdan invertir en productos que les van a generar ganancias o producir una mayor rentabilidad de su capital colocado. Quienes participan en la recaudación de fondos se denominan emisores y quienes tienen recursos disponibles para recaudarlos, se denominan inversores.

Según Fernández (2019) lo define como el mercado bursátil que maneja acciones y títulos de renta fija mediante la venta de estos instrumentos. Este mercado permite el traslado de fondos de inversores y usuarios en un período largo o medio de tiempo. Es una de las fuentes de recursos más relevantes de la organización; al cotizar en este contexto las organizaciones obtienen más bienes económicos para su expansión mediante la negociación de acciones o bonos.

La Bolsa de Lima puede llegar a ser un agente importante que promueva la economía peruana y que permita a muchos de los docentes poder obtener riqueza con los instrumentos que esta pueda ofrecer y que, con un buen manejo del riesgo tomado al invertir, ellos estén satisfechos de poder hacer crecer su dinero.

2.2.1.4 Importancia del mercado de valores.

Funciona como complemento del sistema bancario, ofreciendo amplias opciones de inversión y de financiación eficaces. La económica actual obliga a las empresas a innovar y analizar constantemente temas de inversión y cobertura con la finalidad de crear valor para ellas. Muchos profesionales afirman que se debe considerar fuentes de financiamiento diversificadas y también se debe mantener una estructura de deuda que incluya una parte bancaria y una parte bursátil para lograr mejores beneficios.

Carrizosa (2016) menciona que el mercado de valores es el esencial mecanismo de financiamiento de la economía, porque los proveedores y demandantes de estos recursos interactúan constantemente. Empresas y gobiernos ingresan a la bolsa para obtener recursos y captar fondos que permitan consolidar sus proyectos. Al emitir acciones, una empresa consigue nuevos socios y consigue financiamiento diversificado.

Los mercados de Valores son también una gran herramienta para poder potenciar la economía de un país puesto que muchas de las empresas exitosas creadas en cualquier parte del mundo cotizan en bolsa.

Cuando una compañía u organización cotiza en bolsa, le permite obtener financiamiento para seguir expandiéndose y brindar mejores oportunidades de trabajo a la localidad o localidades en donde se encuentre, así mismo le da a cada nación parte de sus ganancias por las obligaciones tributarias a las que está obligada a cumplir con excepción de los paraísos fiscales.

La creación de grandes empresas y el contexto favorable para permitir su crecimiento, como por ejemplo su presencia en Bolsa, le permite a toda economía crecer por todas las consecuencias positivas que contrae que muchas de ellas coticen en un mercado de valores. De la misma forma les permitirá a los docentes tener la oportunidad de acrecentar sus recursos monetarios canalizándolos a través de la inversión y multiplicando sus oportunidades de mejorar su situación económica.

Estos mercados mueven flujos enormes de dinero, brindando también liquidez a las economías de todos los países en donde exista su presencia y permite que personas comunes y corrientes como profesores que cuentan con excedentes de dinero y con una buena educación financiera y bursátil puedan invertir en empresas que se encuentran al otro lado del mundo gracias al enorme progreso del internet.

Gracias a la existencia de estos mercados es posible invertir y cambiar positivamente la cultura e idiosincrasia de la localidad de los docentes, puesto que, si uno de ellos lo puede hacer, todos lo pueden hacer. Invertir también dependerá de la influencia que tengan los mismos profesores inversionistas para expandir esta herramienta de canalización de dinero y que le permita a la gran mayoría de ellos mejorar su calidad de vida.

La posesión de innumerables recursos naturales en el Perú ha permitido también el surgimiento de importantes empresas como las mineras, muchas de estas actualmente están cotizando en la Bolsa de Lima y son grandes receptoras y creadoras de nuevos inversionistas.

Ambos mediante un intermediario o sociedad Agente de bolsa le permiten al país poder seguir creciendo económicamente e inyectando capital de dinero importante para que nuestra situación económica y financiera salga a flote y siga creciendo con el pasar de los años gracias al financiamiento de los inversionistas.

2.2.1.5 Tasas de rendimiento de los activos financieros.

Para el caso de los activos de renta variable la tasa de rendimiento estará determinado en función de dos puntos muy importantes. Para el banco BBVA (2018) el primer punto, es el análisis fundamental, que engloba toda la serie de acontecimientos que pasan en un país o región y que pueden perjudicar o favorecer al inversionista, fue acuñado por primera vez por Benjamin Graham por el año 1934, aquí se intenta deducir el verdadero valor de los valores analizando el balance y comparándolo con el valor de mercado para averiguar si el precio en un momento determinado está subestimado. Siempre teniendo en cuenta que los resultados del balance y los precios

cambian constantemente, y los importes también pueden verse afectados por otros factores, incluidos factores políticos y económicos. En definitiva, es un medio que evalúa el riesgo de tipo financiero de una empresa comenzando por el estudio de su entorno, el cómputo de determinados índices clave y la propia evaluación de la empresa. Este tipo de análisis serán las tendencias del mercado y los gráficos de acciones, que son los principales objetos de investigación del análisis técnico.

El segundo es un análisis técnico del instrumento, que afianza al análisis fundamental. Surgió a fines del siglo XIX, en EEUU, este estudio de Charles Henry Dow centrado en los costos de las acciones, el volumen de negociación del mercado de valores y el interés abierto, manejado especialmente expectativas a futuro, puede ser muy importante a tal grado de afectar las propias opiniones del analista. La capacidad de establecer una predisposición alcista o bajista complementa el análisis esencial, por lo que la adición de los dos análisis nos ayuda a alcanzar mejor hacia dónde partirá el precio de los activos de renta variable, implica estudiar a fondo las posibilidades para que ese activo crezca en el futuro, aquí se analizan, se estudian las condiciones del mercado bursátil, por ejemplo, para el caso de las acciones, el docente tiene la oportunidad de poder ilustrarse si esta tiene la oportunidad de ofrecerle la rentabilidad que espera en uno o dos años, por otro lado pasa con las divisas, se puede invertir en la adquisición o venta de una moneda extranjera, el caso más común es el del dólar con el resto de divisas, es decir, aquí también se pueden estudiar las condiciones técnicas de una divisa contra otra, un par muy conocido en nuestro contexto puede ser el dólar contra el sol peruano, gracias al análisis técnico puede intuir que el dólar subirá con respecto al sol porque la moneda en nuestro país pierde fuerza.

En resumen, el análisis fundamental es el punto de partida para examinar las ubicaciones de inversión en función del estado financiero de los valores. El estudio técnico es un instrumento complementario que puede proveer buenas pistas sobre cuándo adquirir o vender en función de las tendencias y avance del mercado.

Las tasas de rendimientos de los instrumentos de renta fija están determinadas por la organización que los emite, es decir, el inversionista financia o coloca su capital en estas y a cambio recibe en un periodo de tiempo, su pago incluido con los intereses que genera su capital. Es decisión de la propia empresa imponer su tasa de rendimiento y varía de acuerdo a la entidad emisora de títulos. Son tasas que aseguran la devolución y la ganancia de dinero con nuestra inversión. Por ejemplo, para el caso de los bonos, rinden una tasa anual del 5%.

Entonces el docente podrá escoger que tipo de activos, se adaptan a sus gustos, expectativas y rentabilidad que esperan obtener de su colocación de dinero, algunos preferirán más los de renta variable y otros los de renta fija, todo será relacionado con su perfil de inversionista.

2.2.2. *Portafolio de inversiones*

2.2.2.1 Definición.

La Universidad Nacional Autónoma de México (2016) conceptualiza al portafolio de inversión como el filtro de títulos que se cotizan dentro del mercado de capitales y que le permite a una persona natural y jurídica invertir su dinero. La finalidad de esta selección de documentos es diversificar el riesgo al combinar estos elementos, entre los cuales tenemos: acciones, bonos, divisas, bienes y raíces, etc.

Para el blog Rankia (2020) es un conjunto de instrumentos financieros seleccionados y administrados con bases sólidas buscando obtener el rendimiento adecuado según el perfil de riesgo del inversionista, lo que permitirá satisfacer su necesidad. Lo define como una colección de diferentes herramientas de inversión y de distintas naturalezas. Nuestros portafolios pueden ser de inversión agresiva, de inversión moderada y conservadora. Una buena cartera de inversiones debe contener los objetivos del inversionista, su perfil de riesgo, sus activos más conocidos y un sector económico determinado, lo que permitirá disminuir el riesgo de pérdidas y aumentar las posibilidades de generar rentabilidad. Para reducir las posibilidades de perder dinero se plantean estrategias como: diversificar la

cartera, invertir en base a nuestro perfil de riesgo, no poseer muchos activos de renta variable, realizar adecuaciones al portafolio periódicamente y evaluarlo permanentemente.

Para la plataforma digital Perú Contable (2017) es una colección de distintos instrumentos o activos financieros, como las acciones, dinero al contado o bonos, con la finalidad de lograr un margen de ganancia en el mercado de capitales. Menciona también que la construcción de un portafolio se realiza en torno al perfil de riesgo del inversionista y se debe seguir una sucesión de pasos para edificar una buena cartera de inversiones: determinar el objetivo del inversionista, perfilar su riesgo, seleccionar los títulos financieros, el sector económico y empresas, promediar el riesgo y rentabilidad de los activos y optimizar el portafolio.

Muchas definiciones coinciden que para tener un óptimo portafolio se debe hacer uso del perfil de riesgo, que caracteriza a tres tipos de inversionistas: agresivos, moderados y conservadores. En este punto cada docente ubicará su perfil y tendrá la oportunidad de escoger el que más le beneficie y se adecue a él.

2.2.2.2 Perfiles del inversionista.

Para realizar cualquier tipo de inversión, antes debemos conocer nuestro perfil de inversionista, es decir el riesgo que se está dispuesto asumir con tal de generar rentabilidad de nuestro dinero.

La Casa de Bolsa FINAMEX (2015) expone que conocer el perfil del inversionista es fundamental para realizar una inversión ganadora. Este indica que tanto por ciento de nuestra inversión, debe colocarse en títulos de renta variable y que otro en renta fija. También, conocerlo satisface la necesidad de la inversión, pues no todos buscan el mismo rendimiento y al conocer el perfil de inversión aseguramos el cumplimiento de estas expectativas.

El riesgo asumido se relaciona a lo que se espera lograr de la inversión. Al respecto, conviene decir que el Banco Itaú empresas (2019) menciona que disponer de información oportuna permite conocer si las

operaciones de inversión se están realizando adecuadamente o si están produciendo los beneficios confiados. También nombra que es importante fijar y vigilar los indicadores de rentabilidad. El riesgo que se corre al no perfilarse es el de no obtener objetivos y metas establecidas, lo que se traducirá como la pérdida del dinero colocado.

La Superintendencia del mercado de Valores (2021) afirma que es importante el perfil porque ayudará a indagar y descubrir los instrumentos más adecuados. A esto se le suma que se debe ser consciente que las variaciones en la situación financiera se pueden dar en el transcurso del tiempo y que estas puedan afectar a su perfil de inversión.

2.2.2.3 Indicadores de rendimiento según perfil de inversionista.

El primer perfil, es el perfil conservador, en este encontramos a los sujetos que esperan arriesgar lo mínimo corriendo un riesgo pequeño, este es uno de los perfiles ideales para comenzar en el universo de las inversiones. Una tasa de rendimiento mínimo del 6% de su inversión, aunque se vea muy pequeña este perfil es el primer y gran paso para cambiar de mentalidad y abrirse a este gran mundo de inversiones.

Posteriormente como segundo perfil, tenemos el moderado, en el que se espera obtener una rentabilidad mediana de nuestra inversión con un riesgo más considerado que el del perfil conservador. Usualmente la rentabilidad bordea una tasa de 14%, aquí el inversionista corre un riesgo mayor para obtener lucros superiores. Es un perfil ideal para los docentes que tienen una experiencia media en el mundo de las inversiones y que han mejorado su conciencia y forma de pensar acerca del dinero.

Por último, tenemos el perfil arriesgado, aquí están involucrados todos los docentes inversionistas que han decidido aceptar riesgos altos a cambio de una óptima rentabilidad de su capital. El porcentaje de rentabilidad está en un 22% para adelante. Este perfil es ideal para todos aquellos que son profesionales en la materia o que llevan muchos años de veteranía dentro del mundo de las inversiones y no es recomendable para aquellos que recién empiezan a incursionar en este.

La Empresa Multinacional británica de servicios Compass Group (2015) menciona que para invertir con inteligencia debemos conocer en qué invertimos, evaluar todas las posibles oportunidades de inversión que tenemos, informarse sobre las reglas y condiciones del mercado bursátil y buscar información oportuna de este. También menciona que debemos conocer el costo de nuestra inversión y solicitar los documentos que acrediten nuestra inversión. Finalmente, al conocer nuestro perfil de inversión e invertir inteligentemente, debemos conocer conceptos claves como el valor de dinero en el tiempo que ayudará a comprender de una mejor manera cómo podemos obtener rentabilidad de nuestro dinero.

2.2.2.4 Valor de dinero en el tiempo.

El valor del dinero está relacionado con el tiempo de operaciones financieras sujetas a tasas de interés. El valor temporal del dinero es un mecanismo que otorga el descubrimiento de cómo varía el mando adquisitivo del dinero y cuáles son las distintas formas de realizar este cómputo. Frente a distintas situaciones usuales, comprender y utilizar este concepto permite tomar buenas decisiones financieras, para se haga un mejor uso del dinero y se logre construir un futuro seguro, pacífico y productivo.

Este medio es muy significativo en el contexto empresarial y se puede emplear perfectamente en la vida personal. La generalidad de las decisiones de índole financiero, ya sean personales o comerciales, corresponden a todos los aspectos del término; debe tenerse en cuenta que las unidades monetarias de hoy tienen mayor valor económico que las unidades monetarias en el futuro, dado que con el tiempo la moneda tiene la capacidad de producir intereses.

Según Monroy (2017) la tasa de interés tiene un rol fundamental para determinar este valor. La podemos conceptualizar como el precio por manejar dinero impropio en un periodo determinado. Tener un conocimiento claro de las tasas de interés ayuda al docente inversor a establecer metas y objetivos de acuerdo a su perfil de riesgo.

La razón es que el dinero tiene diferentes valores a lo largo del tiempo, porque tiene un precio o tasa de interés y esto origina que el dinero cambie de valor con el tiempo. Debido a los cambios dinámicos del mercado, bajo la influencia de diferentes factores como la inflación, hoy se puede usar una cierta cantidad de dinero para comprar más de este en el futuro, y porque hoy se puede usar este capital para incrementar su valor en el futuro nominalmente.

León (2020) menciona que la inflación también juega un papel importante en este sentido dado que el precio económico de un país aumenta con el paso del tiempo. A esto se le suma que en este proceso la moneda nacional pierde valor y los costos de los bienes y servicios aumentan descomunalmente.

Por esta razón, es importante mencionar que la moneda se puede calcular por su valor nominal y valor real, la principal diferencia es que el valor nominal está indicado directamente por monedas o billetes, pero este valor nominal no hace que el flujo en el tiempo sea comparable porque su valor cambiará.

Según Mestas (2020) en el ámbito de los inversores, la importancia del valor del dinero a lo largo del tiempo es que utilizan la inversión para hacer que el capital obtenga valor real, es decir, los ingresos que generan superan la inflación. Dado que, si se sabe invertir, el dinero tiene la particularidad de generar más ingresos, asegurar el valor a largo plazo generando inversiones rentables en tipos de interés tanto simple o compuesto.

Al mencionar interés simple lo relacionamos al porcentaje ganado por el capital fijo, que se paga regularmente, pero si se suma al capital inicial para ganar nuevos intereses. Y en el caso del interés compuesto implica sumar el interés de cada período al capital del período anterior y luego calcular el interés del nuevo capital. Al conocer la importancia del valor de dinero en el tiempo abre la puerta que permite entrar al mundo de las inversiones a los docentes con las organizaciones más allegadas a ellos, es

decir las instituciones financieras y el mercado bursátil para componer un portafolio de inversiones óptimo.

2.2.2.5 Modelo de portafolio Markowitz.

Para López (2021) este modelo de portafolio nos indica que es un modelo que tiene por finalidad buscar la cartera de inversión óptima para cada inversionista teniendo en cuenta los puntos más importantes, rentabilidad y riesgo. Para ello se realiza una elección adecuada de los activos que conformaran esta cartera. La teoría de este portafolio, se compone por tres etapas. En primera etapa, se determina el conjunto de carteras eficientes, aquí la cartera ofrece un mínimo riesgo en el valor de la rentabilidad esperada, cabe resaltar que cada portafolio se minimiza la pérdida para el rendimiento. En la segunda etapa, se realiza la determinación de la actitud del inversionista frente al riesgo, esta depende del mapa de curvas de indiferencias, quiere decir que es el grupo de curvas que representan las preferencias del inversor, puesto que él se comportará frente al riesgo de manera distinta en cada nivel que esté dispuesto a asumir. En la tercera etapa, se establece la cartera óptima, por medio de esta etapa se determina el punto tangente que se ubica entre las curvas de indiferencia y la frontera eficientemente, las curvas que se hallen por debajo de ese punto darán menos agrado y las que están por encima serán no factibles.

Permite al docente obtener el portafolio ideal que contenga los activos de renta fija y variable que se amolden a su perfil de inversionista y que satisfagan sus expectativas de inversión. Además, se añadirá el método Value Investing para poder seleccionar el mejor activo.

2.2.2.6 Value Investing.

Diario Expansión (2017) lo denomina inversión en valor, se originó en la Universidad de Columbia en los Estados Unidos. Dos profesores llamados Benjamin Graham y David L. Dodd comenzaron a acuñar este término, que pronto se convirtió en una conocida filosofía de inversión en el mundo financiero. El propósito de este método es utilizar fluctuaciones de precios a corto plazo para inversiones a largo plazo. La idea es comprar acciones cuyo

precio de mercado actual sea inferior a su valor intrínseco. Si es así, su valor eventualmente aumentará cuando el mercado se ajuste en el futuro.

Este método es perfecto para elegir acciones en una compañía, su autor brinda los siguientes consejos: Realizar la búsqueda de activos discretos que puedan significar en un futuro grandes rentabilidades, las empresas más tentadoras serán aquellas que desarrollen su negocio fácil y entendiblemente y asegurar que el equipo de la organización sea un personal de confianza de preferencia con una larga experiencia en el rubro y por último la compañía debe ser sólida y estable en sus estados financieros. El más claro ejemplo de esta situación fue cuando Warrent Buffet hace algunos años depositó su confianza en Amazon, que luego que se convirtió en el currier digital más importante internacionalmente.

La intención es lograr efectos a largo plazo, es por ello que el value investor, que es el modelo de inversionista que crea este método, comparte las siguientes características: aplica el modelo de forma sistemática, le da poca relevancia al análisis macroeconómico y técnico y manejan instrumentos derivados.

Aquí se habla del margen de seguridad que siempre depende del precio pagado. Es una cuenta matemática que permite detectar cuándo el precio de una acción ha caído por debajo de su valor verdadero. La inversión en valor se basa principalmente en este margen de seguridad porque considera la conservación del capital como la regla básica de la inversión.

Muchas son las personas que han mantenido estos pasos. Se ha desarrollado entre mejores los inversionistas. Sus buenos resultados han sido probados y confirmados, si los docentes siguen este método, podrían convertirte en grandes inversores y lograrían aumentar considerablemente su economía.

2.2.3. Optimización de un Portafolio de Inversiones con Activos Financieros

2.2.3.1 Combinación de títulos de renta fija y variable.

Para hacer respuesta a esta interrogante, debemos tener en cuenta que una buena cartera para nuestros docentes debe estar compuesta tanto por instrumentos de rentabilidad fija como de variable. Para ello debemos tener en cuenta el modelo del Autor Markowitz, en la que hace referencia que este portafolio se construirá tomando como referencia el perfil de inversionista del profesor, el podrá ser: arriesgado, moderado o conservador con sus inversiones. Cuando se ha tomado en cuenta el punto anterior, se empieza a tomar activos de cada tipo de rentabilidad. El porcentaje de capital colocado para cada activo dependerá de la preferencia de la persona inversionista.

Si nuestro inversor es del perfil audaz, dispuesto a asumir grandes riesgos para obtener grandes beneficios, su cartera estará compuesta en su mayoría por instrumentos o títulos de rentabilidad variable.

Si él es una persona templada, dispuesto a equilibrar sus beneficios con los riesgos que tomará, todo su portafolio será constituido por títulos de rentabilidad variable y fija, asignando el 50% a cada uno de esos instrumentos.

Por último, si este es cauteloso y prefiere mantener el mínimo riesgo de pérdida de su dinero, la mayoría de su cartera contendrá títulos de ingresos fijos.

Gracias al modelo de Markowitz las inversiones se adecuan al contexto de cada docente, él tiene la potestad según su estilo y forma de pensar, cuál será su mejor cartera y para los 3 perfiles se toman en cuenta los mejores activos que pueda tomar para así poder sacar el máximo beneficio a su capital invertido.

2.2.3.2 Elección correcta de activos de renta fija.

Entre los mejores activos de este tipo encontramos a los bonos. La SMV (2021) ha colocado en su plataforma digital las principales empresas que tienen a su disposición y oferta bonos disponibles para ser tomados, como es el caso de la Financiera Oh, la compañía de seguros Interseguros, etc. Estos son ideales para los docentes que tengan el tercer tipo de perfil, el que no arriesga mucho y que quiere una rentabilidad baja porque aún no está preparado para asumir grandes riesgos.

Pueden ser adquiridos por unidad o por más eso dependerá de la persona y también pueden ser tomados de distintas organizaciones, permitiendo la diversificación de la cartera para evitar la colocación del 100% del capital en una sola inversión.

También los inversionistas del segundo perfil pueden tomar en cuenta los bonos como opción, puesto que buscan la conformidad e igual de su riesgo y beneficio, así mismo a estos se les suman los depósitos a plazos. Son activos que en los que se ha fijado el período de tiempo en el que vencen y la rentabilidad que va a generar.

Para el Banco Internacional del Perú S.A (2021) las personas con excedentes de dinero pueden adquirirlos obteniendo una tasa de rendimiento del 1.5%, no cobra servicio de mantenimiento y ninguna comisión cuando el dinero crece, es una ganancia segura pero con un rendimiento bajo, exacto para aquellos que no quieren perder nada y tener ganancias aseguradas.

2.2.3.3 Elección correcta de activos de renta variable.

El Instrumento más común aquí, son las acciones, para tomar en cuenta su adquisición se debe aplicar Value Investing, que ofrecerá un análisis detallado de cada una de ellas, tomando en cuenta los estados financieros de las empresas y la comprensión del negocio. El porcentaje de ganancia que nos ofrezcan estas dependerá directamente de la condición que tengan en el mercado de valores. Son ideales para los docentes inversionistas del primer y segundo perfil. Se puede tener más de una en

diferentes organizaciones que es importante para aplicar la diversificación de la cartera.

Gracias a la presencia del internet no solo se pueden comprar acciones peruanas, sino acciones de empresas de cualquier parte del mundo, lo que es maravilloso para mantener la palabra diversificar constantemente en nuestra cartera, pues lo que se busca es ampliar el abanico de todas las inversiones para disminuir la posibilidad de caer en pérdidas.

De la misma manera es importante contar con divisas, este mercado es el más grande del mundo y mueve la mayor cantidad de dinero alrededor de todos los países que cuenten con su bolsa de valores. Se puede hacer la comparación y análisis entre 2 par de divisas, para ver la variación de una respecto a otra, con la posibilidad de comprar en caso de que la primera moneda suba en referencia a la segunda o vender en caso contrario de que baje su precio con respecto a la otra.

El Banco Central de Reserva del Perú (2017) especifica que es importante estudiar cómo se negocian los tipos de cambio y entender términos diversos como tipo de cambio compra o venta y para su análisis se debe hacer énfasis en datos macroeconómicos de los sectores según el origen de la moneda como el tema político que influye significativamente en que una moneda se mantenga, valore o devalue generalmente con respecto al dólar. Y constituye una gran oportunidad para que con su detallado estudio se pueda ganar dinero con esta variación del tipo de cambio.

2.2.3.4 Organizaciones donde adquirir activos financieros.

Una de ellas son las Sociedades agentes de bolsa. Diario Gestión, (2017) la conceptualiza como una sociedad agente de bolsa es un ente autorizado a negociar valores, es una empresa autorizada a comprar y vender dichos valores que son encargados por terceros o también llamados inversionistas y cobrando una comisión al brindar sus servicios. Constituyen la columna vertebral del mercado de valores pues promueven la relación entre inversionistas y empresas.

Son 21 las SAB (Sociedades agentes de bolsa) que existen en el territorio peruano y que sirven como intermediarios entre empresas e inversionistas para mover una gran cantidad de flujo de efectivo. Entre las principales encontramos a: Acres Sociedad Agente Bolsa, Bnb Valores, Credicorp Capital, Inteligo, Tradek sociedad Agente Bolsa, etc.

Estas sociedades tienen la función de servir como asesores de valores. La mayoría perfila a sus clientes en un principio porque con este perfil se conoce el riesgo y el rendimiento que se obtendrá durante el proceso de inversión. También tiene la función de administrar el portafolio de inversiones de sus clientes diversificando sus instrumentos financieros y disminuyendo sus riesgos de contraer pérdidas.

La presencia de estas sociedades permite y facilita el contacto entre organizaciones y nuevos inversionistas, los primeros beneficiándose de financiamiento y los segundos de las utilidades o ganancias que generen sus inversiones y constituyen la columna vertebral del mercado de valores pues promueven la relación entre inversionistas y empresas. Aquí los docentes podrán adquirir sus bonos, acciones y divisas de manera legal.

También encontramos a las instituciones financieras. BCRP (2021) las define como el conjunto de empresas bancarias, entidades financieras estatales y privadas, empresas financieras, cajas de ahorro y crédito, cajas de crédito popular, cajas rurales, edpymes y bancos de inversión. La formación financiera le permite comprender al docente inversor cómo funciona el dinero en el mundo. De esta forma, aprenderá a adquirir, gestionar e invertir su propio capital. Ofrece también la posibilidad de controlar gastos, hacer una asignación de estos a cada una de las necesidades primordiales como la vestimenta, la educación, entretenimiento etc. Lo que evita incurrir en gastos innecesarios que perjudiquen el capital de estos.

La educación en finanzas ofrece un conjunto de habilidades y conocimientos que permite tomar decisiones informadas. Al hacer un mejor uso de los productos y servicios financieros, el ahorro crece, lo que puede

significar una mayor probabilidad de invertir. Juntar dinero y administrarlo de manera correcta en cada instrumento de inversión permite al inversionista diversificar su riesgo y tener la posibilidad de seguir invirtiendo. En estas instituciones se adquieren los depósitos a plazo de forma legal.

Es así que los docentes de la escuela de Contabilidad de Upao pueden adquirir los mejores instrumentos de renta variable y fija teniendo en cuenta su perfil de inversionista en el modelo Markowitz y el método value investing para lograr el máximo beneficio de sus inversiones.

2.3. Marco conceptual

- Oferentes o emisores: son todas las personas u organizaciones que carecen de fondos y necesitan financiar nuevos proyectos.
- Intermediarios: son las personas u organizaciones que brindan servicios, incluida la vinculación de los emisores con los demandantes.
- Diversificación: es una técnica que asigna inversiones a diferentes activos para ayudar a minimizar los riesgos.
- Cartera de inversiones: es aquella composición de activos financieros en los que están depositados en activos financieros con la idea de formar un aumento del valor.
- Inversor: cualquiera que destine fondos a inversiones con el fin de obtener beneficios.
- Agente: persona física o jurídica que una compañía designa para promover y comercializan los valores de inversión y servicios auxiliares objeto de su programa de actividades.
- Mercado de capitales: se comercian valores de las empresas, como acciones o títulos.

2.4. Hipótesis

Los activos financieros optimizan favorablemente el portafolio de inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

2.5. Variables

2.5.1. Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
V.I: Activos Financieros	Según BBVA, (2021) los activos financieros son títulos o anotaciones en libros que otorgan al comprador el derecho a recibir ingresos futuros del vendedor. Pueden ser emitidos por entidades económicas (empresas, comunidades autónomas, gobiernos, etc.) y no suelen tener el valor físico de un activo material (como coches o casas).	Los activos financieros son de Renta fija y Variable, serán por su tasa de rendimiento, mediante la obtención de los resultados de la encuesta. De rendimiento Variable: encontramos Divisas y acciones. De rendimiento Fijo: encontramos a los Bonos.	<ul style="list-style-type: none"> • Renta variable • Renta Fija 	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa de rendimiento de las acciones • Tasa de rendimiento de la divisa. • Tasa de rendimiento de los bonos. • Características de renta fija y variable 	<ul style="list-style-type: none"> • Ordinal
V.D: Portafolio de Inversiones	La UNAM conceptualiza al portafolio de inversión	Los portafolios de inversiones son los 3 tipos de perfiles del	<ul style="list-style-type: none"> • Perfil arriesgado. 	<ul style="list-style-type: none"> • Nivel de satisfacción. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ordinal

	<p>como el filtro de títulos que se cotizan dentro del mercado de capitales y que le permite a una persona natural y jurídica invertir su dinero. La finalidad de esta selección de documentos es diversificar el riesgo al combinar estos elementos, entre los cuales tenemos: acciones, bonos, divisas, bienes y raíces, etc.</p>	<p>inversionista, estos también serán medidos mediante la obtención de los resultados de la encuesta.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Perfil moderado • Perfil conservador. 		
--	---	---	--	--	--

III. MATERIAL Y MÉTODOS

3.1. Material

3.1.1. *Población*

Estuvo conformado por 28 docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, año 2020.

3.1.2. *Marco muestral*

Estuvo determinado por la relación de los 28 docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, año 2020.

3.1.3. *Unidad de análisis*

Las respuestas de la encuesta que aplicamos a los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, año 2020.

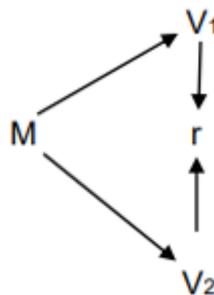
3.1.4. *Muestra*

Estuvo conformado por 28 docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, año 2020.

3.2. Métodos

3.2.1. *Diseño de contrastación*

Nuestra investigación presentó un diseño no experimental de tipo transversal y correlacional porque se describió los perfiles de inversionista de los docentes y los activos financieros que pueden manejar, a ello se le suma que existe bibliografía sobre este tema, se trabajó con una muestra mediana de 28 docentes y evaluamos la relación que existe entre los activos financieros para optimizar el portafolio de inversiones y aplicamos un instrumento estandarizado denominado encuesta.



Donde:

- V1: Activos financieros
- r: Relación de variables
- V2: Portafolio de inversiones
- M: muestra

3.2.2. *Técnicas e instrumentos de colecta de datos*

TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
Encuesta	Cuestionario

A) Encuesta: Es la técnica que se empleó mediante la aplicación del cuestionario, lo que brindó la información de las respuestas de los docentes de la Escuela profesional de Contabilidad de UPAO, año 2020.

B) Cuestionario: Es el documento que estuvo compuesto por 15 preguntas redactadas de forma coherente y precisa, antes de su aplicación se realizó la validación de este con profesionales expertos en el tema, luego se aplicó a los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, en el año 2020. Además, se verificó la confiabilidad a través del método alfa de cronbach.

3.2.3. *Procesamiento y análisis de datos*

Se aplicó una encuesta a todos los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, año 2020 en la plataforma google forms con el permiso del director de escuela, a quien se le envió una carta de autorización a su correo institucional, con su permiso y firma se realizó la aplicación de este instrumento. Las respuestas que se obtuvieron se codificaron en el programa Excel y posteriormente se ingresaron estos valores en el sistema estadístico SPSS que permitió obtener gráficos y porcentajes sobre las contestaciones del cuestionario.

IV. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1. Presentación de resultados

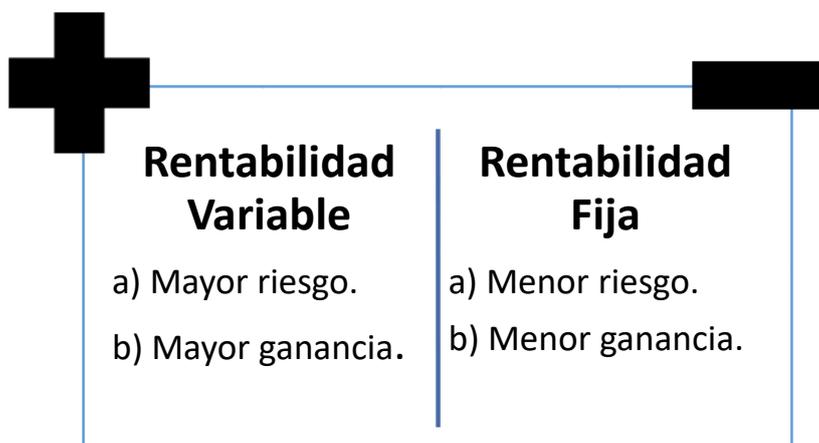
Se realizó la presentación de los resultados teniendo en cuenta el marco teórico y las respuestas de la encuesta aplicada (Ver anexo A) en la plataforma google forms, estuvo conformado por 11 preguntas, en las cuales se registró cada una de las respuestas de los 28 docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO. Posteriormente, estas fueron codificadas en el programa Excel para luego ser trasladarlos al sistema estadístico SPSS (Ver anexo D). Finalmente, este fue capaz de proveer datos con sustento científico y permitió corroborar con esta prueba que los activos financieros optimizan el portafolio de inversiones.

4.1.1 Identificar las características de los instrumentos de renta fija y variable que faciliten las inversiones de los docentes de Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020

Para demostrar este objetivo se realizó el análisis del marco teórico empleado, de igual manera, se consideraron las respuestas de las preguntas número 2,3,4 y 5 del cuestionario (Ver anexo A) empleado para poder obtener gráficos de barras en el sistema estadístico SPSS. Con esto, se logró identificar los rasgos de los instrumentos de renta fija y variable.

Figura 1

Activos de rentabilidad fija y variable

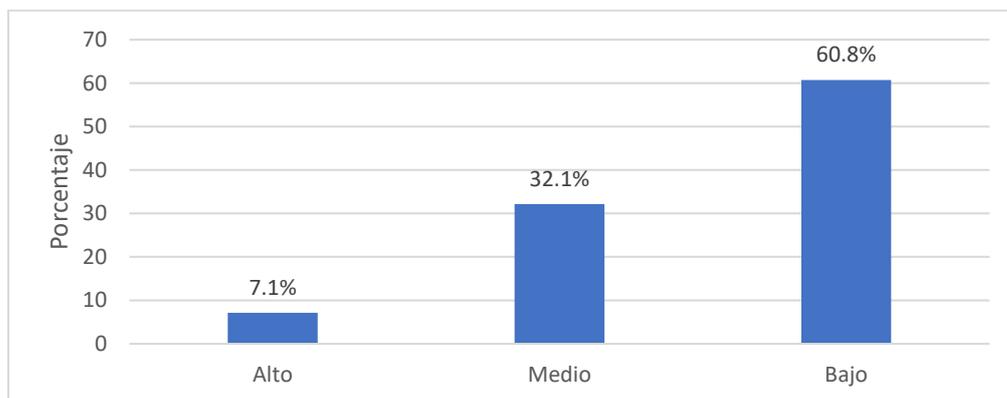


Nota. Principales cualidades de los instrumentos financieros. Fuente: Marco teórico. Elaborado por los autores.

Tal como se puede observar en la figura 1, las características más relevantes de los activos fijos radican en que poseen un bajo riesgo, pero también nos brindan ganancias bajas. Los variables, por su contrario, brindan un rendimiento o ganancia más alta, pero se asume una pérdida más grande. Estos caracteres los podemos encontrar en la literatura que mencionan grandes autores y organizaciones como los bancos. Aquí se piensa y analiza cuál de los dos conviene más o si su combinación puede ser efectiva para una buena inversión.

Figura 2

¿Qué rendimiento brindan los activos de rentabilidad fija?

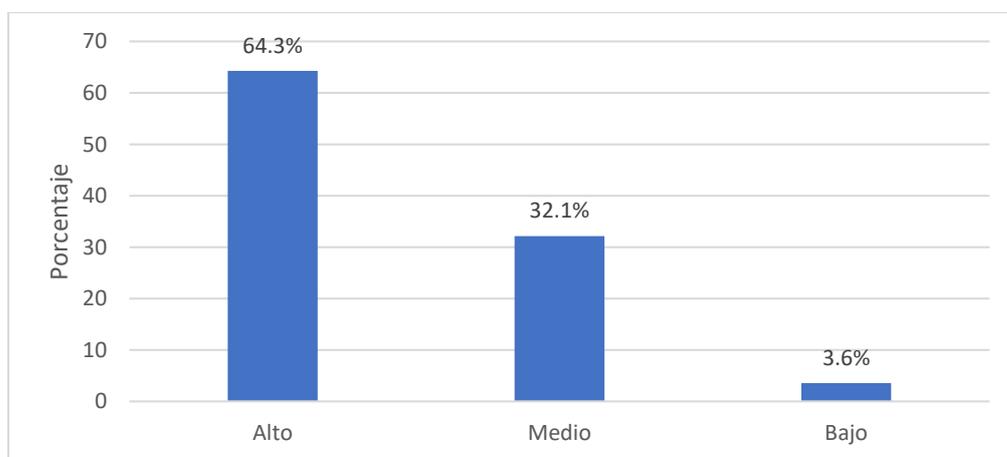


Nota. Respuesta de docentes que consideran que los activos de rentabilidad fija generan rendimiento bajo, medio o alto. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

Como se aprecia en la figura 2, el 60.8 % de los docentes consideran que los activos de renta fija generan un rendimiento bajo, puesto que los ingresos que generan son menores a los que se espera obtener. Además, es una característica propia de estos, que es negativa en el aspecto de que generan pocos ingresos, pero positiva en la medida de que el riesgo es mínimo.

Figura 3

¿Qué rendimiento brindan los activos de rentabilidad variable?

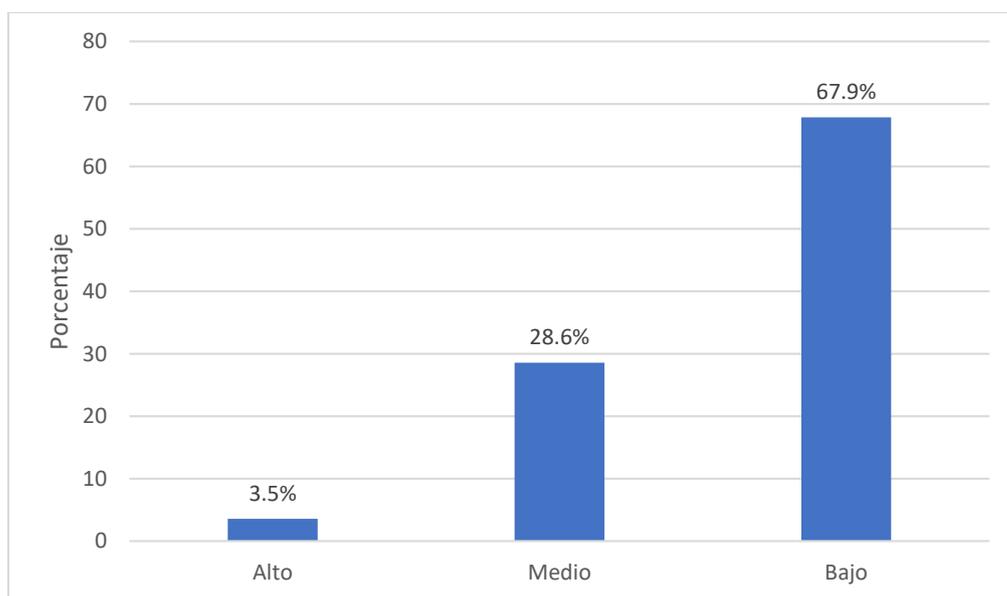


Nota. Se detalla el porcentaje de docentes que consideran que los activos de rentabilidad variable generan rendimiento bajo, medio o alto. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

Como se detalla en la figura 3 el 64.3% de los docentes afirman que los instrumentos de renta variable generan mayor rentabilidad. Teniendo en cuenta que cuando se adquiere uno de estos, se desconoce la rentabilidad que reportará, pues depende de una variedad de factores y expectativas comerciales, condiciones económicas generales para saber que ingresos generará.

Figura 4

¿Qué riesgo produce trabajar con activos de rentabilidad fija?

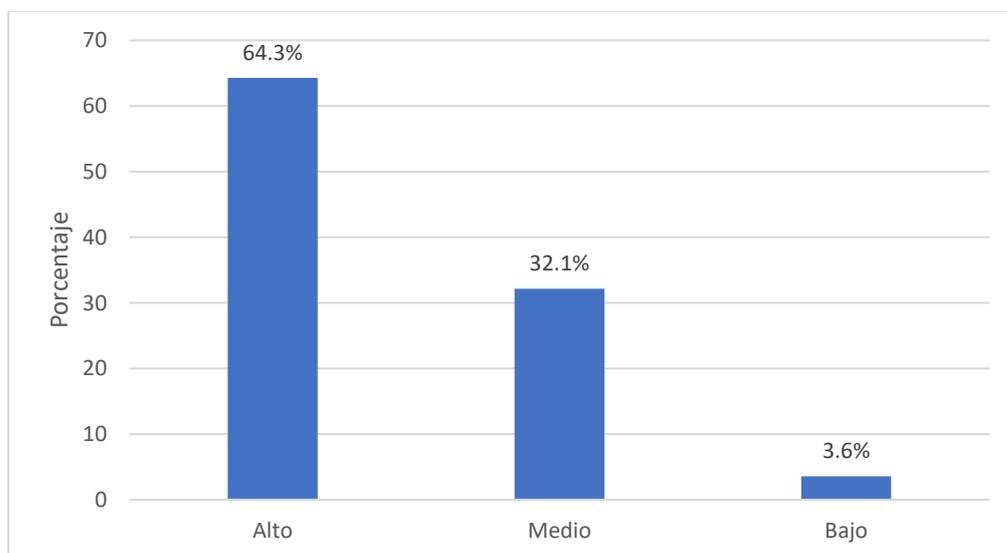


Nota. Docentes que consideran que trabajar con activos de rentabilidad fija genera riesgo bajo, medio o alto. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

Según la figura 4 un 67.9% de los docentes consideran que trabajar con activos de rentabilidad fija es sinónimo de un riesgo bajo. Tomando en cuenta que sus tasas son mínimas y la pérdida es pequeña, sus ganancias también lo serán.

Figura 5

¿Qué riesgo se asume al obtener activos de rentabilidad variable?



Nota. Cantidad de docentes que consideran que poseer activos de rentabilidad variable genera riesgo bajo, medio o alto. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

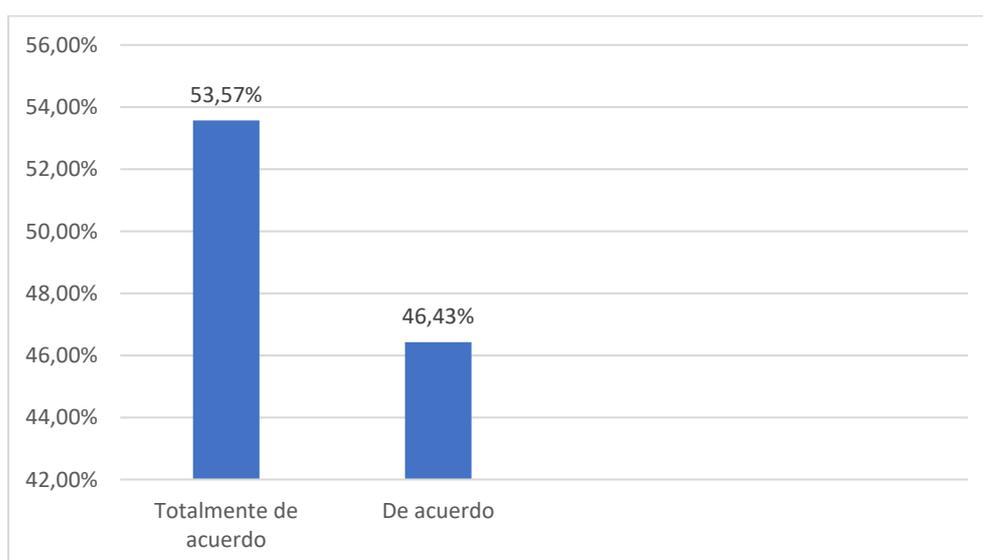
En esta figura 5 se aprecia que el 64.3% de los docentes considera que el riesgo de trabajar con activos de rentabilidad variable es alto. La relación de este último con la rentabilidad es directa, a mayor riesgo mayor rendimiento y viceversa. Justamente, los instrumentos de renta variable se caracterizan por asumir la postura de una pérdida más grande con la finalidad de obtener mayores ingresos.

4.1.2 Evaluar el nivel de conocimiento del contenido de un Portafolio de Inversiones por parte de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020

Se realizó un análisis de las respuestas número 1,6,7,8,9 y 10 del cuestionario (Anexo A) y posteriormente se procesaron en el sistema estadístico SPSS (Anexo D) y así poder llegar a este objetivo y permitir evaluar el nivel de conocimiento del contenido de un portafolio de inversiones.

Figura 6

¿Es necesario conocer los activos en los que se va a invertir?

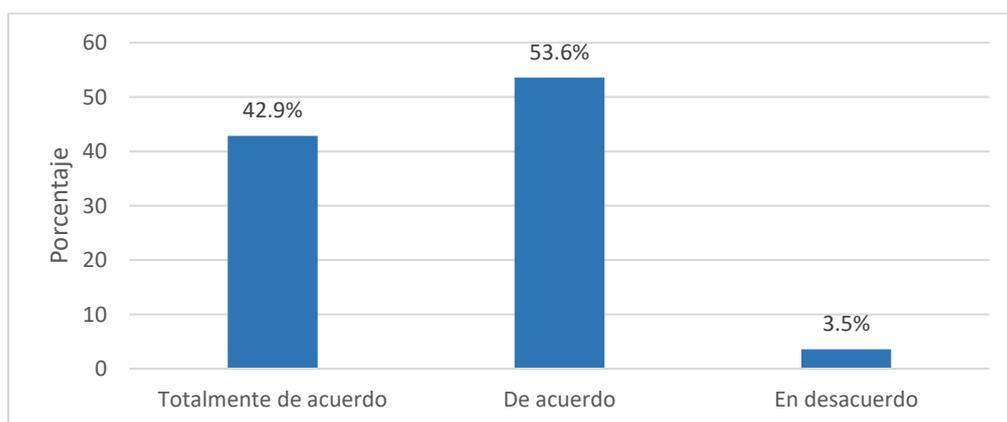


Nota. Proporción de docentes que consideran estar totalmente de acuerdo, de acuerdo y en desacuerdo con conocer los activos en los que se va a invertir. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

Como se detalla en la figura 6, más del 53% de docentes está totalmente de acuerdo con conocer los instrumentos financieros que les permitirán obtener ganancias en el futuro, así mismo, ningún docente está en desacuerdo con esta postura, por lo que se deduce para ellos es relevante estar al tanto de estos para poder hacer crecer su capital.

Figura 7

¿Para invertir en cualquier activo, es necesario conocer tu perfil de inversionista de acuerdo a la teoría de Portafolio Markowitz?

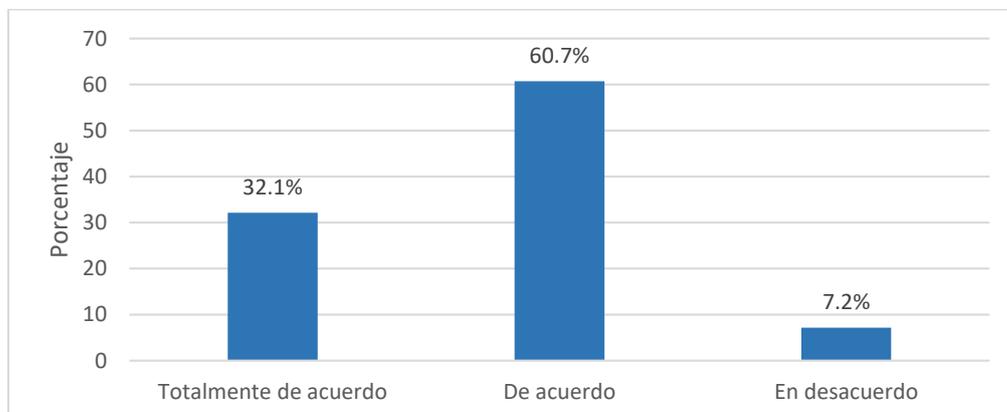


Nota. Proporción de docentes que consideran estar totalmente de acuerdo, de acuerdo y en desacuerdo con conocer su perfil de inversionista. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

Para el caso de esta figura 7, se pone en evidencia que un 53.6% de los docentes acierta en la filosofía de que perfilarse, es fundamental para invertir en cualquier activo. El perfil de inversionista tiene su fundamento en la teoría del portafolio de inversiones Markowitz en donde menciona que existen 3 de estos perfiles y que conocerlos ayudará a que el inversionista construya su cartera de manera eficiente.

Figura 8

¿Las acciones ofrecen una tasa de rendimiento positiva para su portafolio de inversiones?

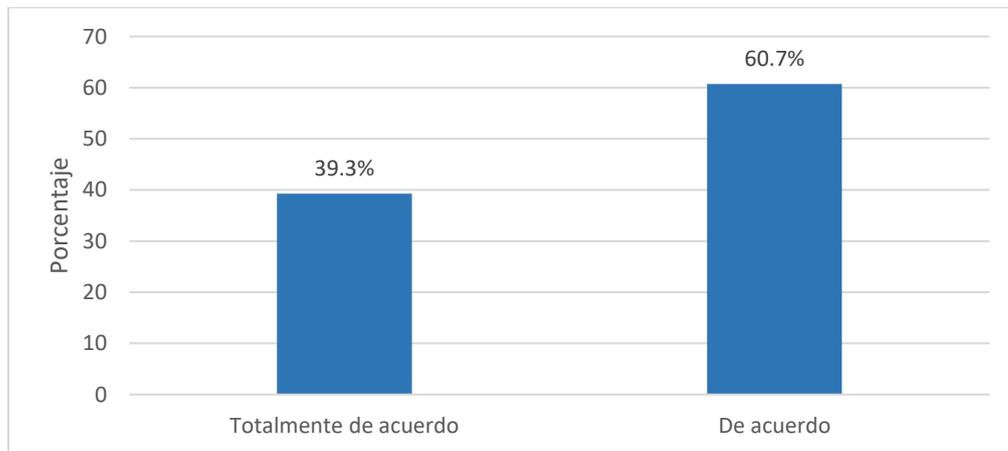


Nota. Porcentaje de docentes que consideran estar totalmente de acuerdo, de acuerdo y en desacuerdo con la idea de que las acciones generan un rendimiento positivo. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

Para la figura 8, 60.7% de los docentes han coincidido que están de acuerdo con la idea de que las acciones ofrecen una tasa de rendimiento positiva para sus. Se debe tomar en cuenta las variables que hagan posible esta situación, como por ejemplo la aplicación de la teoría de Value Investing acuñada por Benjamin Graham para permitir que este valor se use en la cartera de inversiones del docente.

Figura 9

¿Conocer las variables políticas y económicas que afectan el tipo de cambio es importante para invertir en divisas?

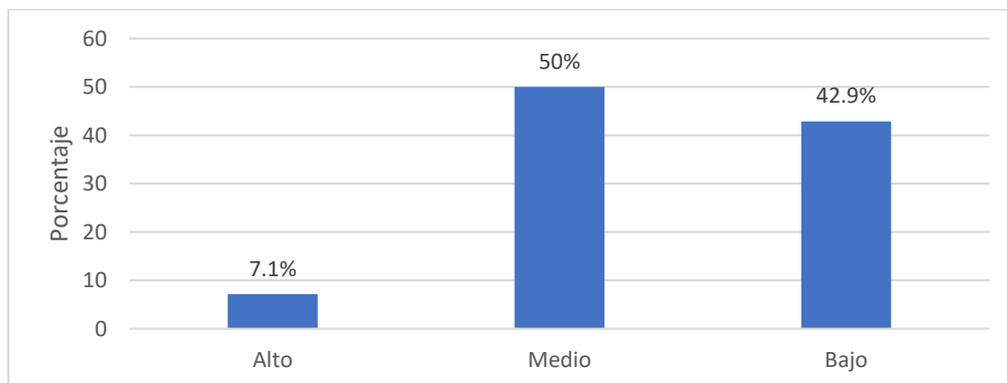


Nota. Se manifiesta el porcentaje de docentes que consideran estar totalmente de acuerdo, de acuerdo y en desacuerdo con conocer las variables que afectan el tipo de cambio al momento de invertir en divisas. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

Se pone en evidencia en la figura 9 que el 60.7% de docentes está de acuerdo con el concepto de conocer todas las variables que afectan el tipo de cambio para invertir en el mercado intercambiario de divisas. Aquí, en este contexto también se aplica la teoría de Value Investing dando un mayor respaldo y confianza al momento de invertir y poder colocar este activo en la cartera de inversiones.

Figura 10

De acuerdo a la tasa de rendimiento impuestas por las organizaciones ofertantes de bonos, ¿Para usted, qué nivel de rendimiento otorgan estos?

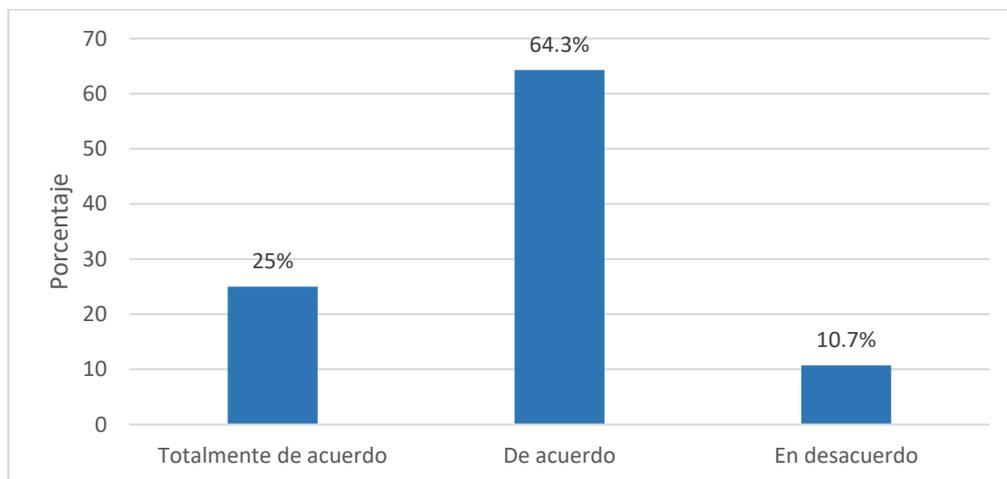


Nota. Se evidencia el porcentaje de docentes que consideran que los bonos ofrecen un rendimiento alto, medio o bajo. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

En la figura 10 se detalla que el 50% de los docentes de contabilidad consideran que las tasas de rendimiento impuestas por las organizaciones ofertantes de bonos son medias generando ganancias equilibradas. También un 42.9% coincide en que los bonos ofrecen rendimientos pequeños. La decisión de invertir en estos se basa en la teoría de Markowitz, con un perfil de inversionista conservador y que ayudará también a colocar este en las inversiones del docente.

Figura 11

¿Los depósitos a plazo garantizan ingresos permanentes durante un determinado periodo?



Nota. Se refleja el porcentaje de docentes que están totalmente de acuerdo, de acuerdo y en desacuerdo con que los depósitos a plazo garantizan ingresos. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

Según la figura 11 el 64.3% coinciden y están de acuerdo en que los depósitos a plazo aseguran los ingresos permanentes durante un periodo y un 10.7% de que no aseguran estos. Se trata de decidir si invertir en este activo vale la pena o no y se detalla que los rendimientos de estos activos son fijos y estos tienen la característica de brindar una rentabilidad baja, dependerá totalmente de los resultados que espera el inversionista obtener para colocar en su cartera este activo.

4.1.3 Determinar cómo los Activos financieros optimizan el Portafolio de inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020

Los resultados obtenidos anteriormente permitieron demostrar este objetivo, también, se analizó y tomó en cuenta las respuestas de la pregunta 11 del cuestionario (Anexo A), después se procesó por SPSS (Anexo D) para obtener gráficos estadísticos y se realizó la triangulación de la información respectiva para poder respaldar que los resultados anteriores logran validar la hipótesis.

Figura 12

Triangulación de información

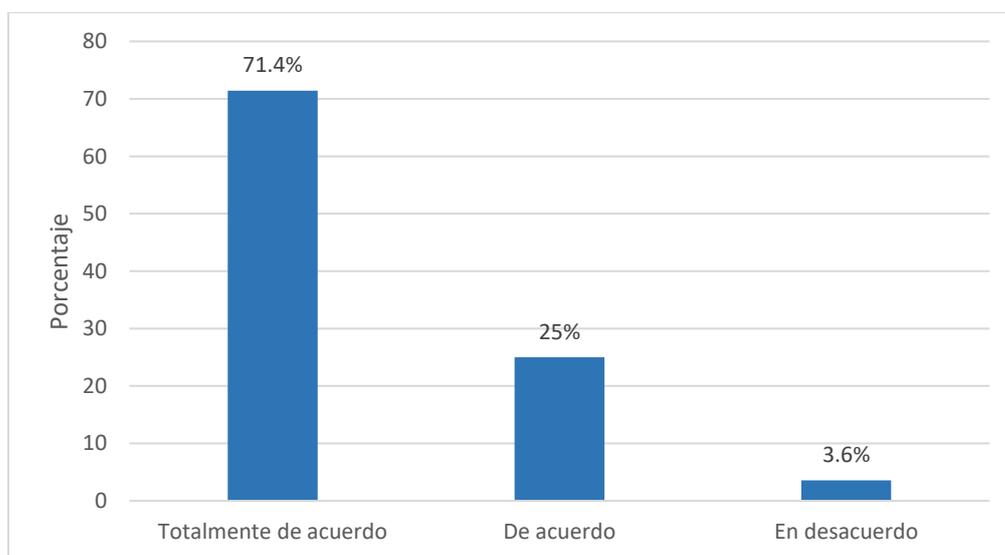


Nota. Se toma en cuenta las figuras que permiten cruzar información para poder contrastar el último objetivo. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

Tomando en cuenta los resultados de la figura 3 en donde se afirma que los activos variables generan una mayor rentabilidad; de la figura 4 en donde se considera que trabajar con activos fijos tiene un bajo riesgo; de la figura 8 en donde se concuerda que las acciones son favorables para el portafolio; de la figura 10 que asegura que los bonos ofrecen ganancias equilibradas y la figura 11 que afirma que los depósitos a plazo aseguran ingresos permanentes. Se llega a la conclusión que ambos tipos de activos optimizan el portafolio de inversiones porque al juntarlos generan una mayor rentabilidad (por parte de los variables) un menor riesgo (por parte de los fijos) logrando un equilibrio entre los beneficios y las pérdidas. La posesión y combinación de estos activos dependerá del perfil de inversionista descrito en la teoría de Markowitz y del estudio de estos en la teoría de Value Investing.

Figura 13

¿La diversificación optimiza un portafolio de inversiones?



Nota. Se muestra el porcentaje de docentes que están totalmente de acuerdo, de acuerdo y en desacuerdo con la idea de que diversificar es positivo para un portafolio de inversiones. Fuente: Encuesta. Elaborado por los autores.

En la figura 13, se aprecia que el 71.4% de docentes están totalmente de acuerdo de que la diversificación optimiza el portafolio de inversiones. Consiste en combinar activos de rentabilidad fija y variable. Al hacerlo, el riesgo se diversifica y es una regla fundamental de grandes inversionistas que colocan su dinero no en uno, si no, en más de un activo para no incurrir en pérdidas de todo su capital en un solo instrumento financiero. Este resultado afianza este último objetivo específico.

Gracias a la combinación de ambos análisis se puede contrastar la hipótesis en donde se especifica que los activos financieros optimizan el portafolio de inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de Upao, 2020.

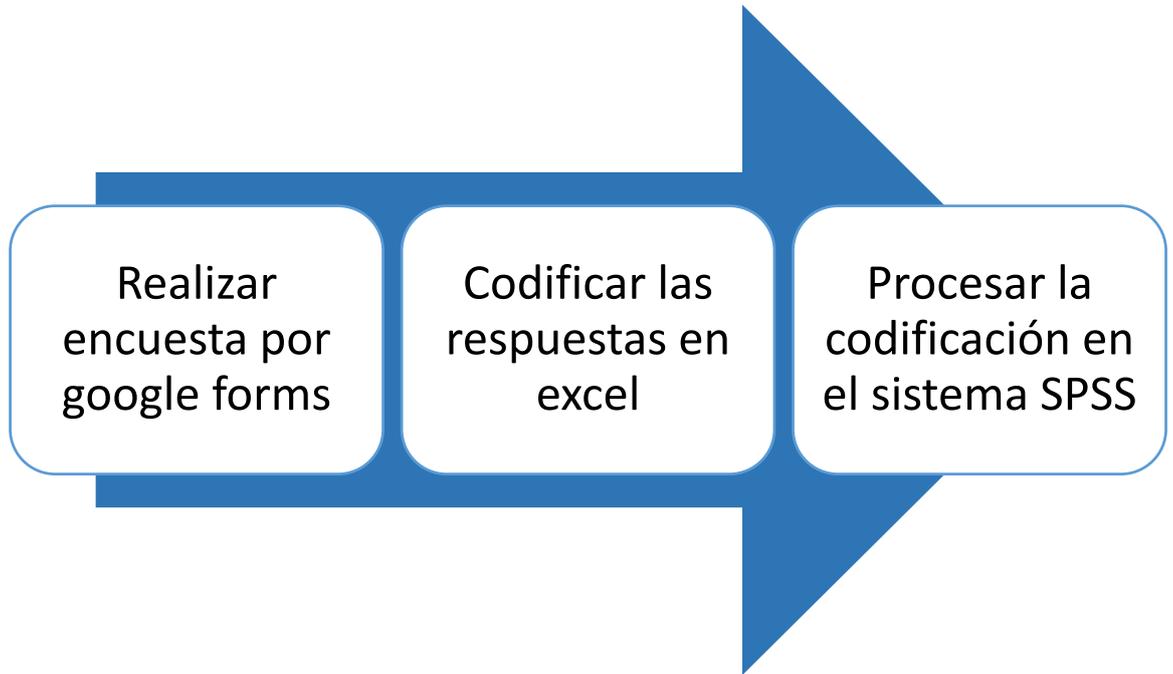
4.1.3.1 Contrastación de hipótesis.

Para demostrar la hipótesis se empleó de gráficos para conocer cómo se obtuvo la información necesaria y así realizar su contrastación. Se tomó en

cuenta gráficos en los que también se realizó cruce de información, estos se obtuvieron del sistema estadístico SPSS (Anexo D).

Figura 14

Proceso de recolección de información para obtener datos estadísticos



Nota. Descripción de cómo se lograron obtener los datos estadísticos en el sistema SPSS. Elaborado por los autores.

Según la figura 14, En primer lugar, se realizó una encuesta, en este punto se recolectaron las respuestas de los docentes, esta se realizó en la plataforma google forms. Luego, se codificaron las respuestas, mediante el programa Microsoft Office Excel, después, se les asignó un valor para poder ser procesadas posteriormente. Finalmente, se procesó la codificación en el sistema estadístico SPSS y se logró obtener gráficos que respalden el logro de objetivos y de la contratación de la hipótesis.

Figura 15

Panorama antes y después de diversificar inversiones

Invertir sin diversificar	Invertir diversificando
Alto riesgo.	Riesgo equilibrado
Rentabilidad no asegurada.	Rentabilidad equilibrada.
Desconocimiento de los activos financieros.	Activos financieros manejados eficientemente.

Nota. Se describen las 2 posturas antes y después de tener en cuenta la diversificación de las inversiones. Elaborado por los autores.

Como se observa en la figura 15, cuando no se diversifica se corre el riesgo de no asegurar las ganancias que el inversionista espera obtener y no se manejan de manera eficiente los instrumentos financieros, caso contrario, cuando se diversifica la inversión se empieza a elaborar la cartera de inversiones de acuerdo a sus expectativas de ganancias y conociendo cada una de las características de estos instrumentos disminuyendo las probabilidades de riesgo y asegurando la rentabilidad de la inversión.

4.2. Discusión de resultados

La investigación estuvo enmarcada en las teorías científicas de Value investing y la de Markowitz, se tomaron en cuenta conceptos relacionados a las dos variables estudiadas. Se explicaron las características principales de los instrumentos de rendimiento fijo y variable; además, del contenido de una cartera de inversiones para así poder demostrar que estos logran optimizar un portafolio de inversiones. El instrumento empleado en nuestra investigación fue respaldado por la aprobación de profesionales con experiencia y expertos en la materia estudiada. El proceso para lograr obtener los resultados se completó con satisfacción gracias al apoyo y colaboración, en primer lugar, del director de escuela quien autorizó poder realizar la encuesta anónima y en segundo a los docentes, por responder; así se superaron las dificultades para este proceso. Luego de superarlas, se realizó el apalancamiento en el sistema SPPS, que fue la herramienta que complementó que los resultados tengan un sustento estadístico y científico que hace a la investigación confiable y sustentable.

En cuanto al objetivo específico 1: Referido a identificar las cualidades de los instrumentos de renta fija y variable, encontramos que el 60% de docentes responde que los ingresos de los activos fijos son bajos y más del 64% aprueba que los activos de rentabilidad variable generan una mayor rentabilidad. Nuestros resultados son respaldados por el BBVA, (2020) que afirmó que los títulos de rendimiento variable son inversiones en las que la recuperación del dinero invertido no está asegurada. Asimismo, El Instituto Nacional de Tecnologías Educativas y formación del profesorado (2015) precisa que los activos fijos son representaciones de préstamos que las organizaciones perciben de los inversores y que no generan altas ganancias. Estas posturas se asemejan a las investigaciones de Sanduende (2019) y Larrea (2016) quienes concluyeron que una cartera de inversiones se debe construir en base al asesoramiento y la diversificación de activos de renta fija y variable teniendo en cuenta sus riesgos y beneficios.

En cuanto al objetivo específico 2: Referido a evaluar el nivel de conocimiento del contenido de un portafolio de Inversiones, más del 50% de docentes conoce de las características de los portafolios y opina que activos como acciones son beneficiosas para las inversiones. Esto es respaldado por lo que afirma La UNAM (2016) que indicó que su contenido es un filtro de títulos que se cotizan dentro del mercado de capitales y que le permite a una persona natural o jurídica invertir su dinero. Asimismo, Perú Contable (2017) menciona que contienen distintos activos financieros, como acciones, dinero al contado o bonos con la finalidad de lograr un margen de ganancia. Estos resultados se asemejan con las investigaciones de Bermúdez y Perdomo (2017) y Silva (2017) que llegaron a la conclusión de que dinamizar un portafolio de inversiones con una buena composición mejora el modelo de inversión y representan una ventaja para ganancias futuras.

En cuanto al objetivo específico 3: Referido a la optimización de portafolio de inversiones con activos financieros. Se obtuvo que más del 70% de docentes está totalmente de acuerdo con que la diversificación con activos de renta fija y renta variable optimizan la cartera de inversiones. Esto se respalda en lo que menciona la SMV (2021) menciona que los bonos disponibles para ser tomados, como es el caso de la Financiera Oh, son ideales para los docentes

que tengan perfil de inversionista reservado. Asimismo, para el Banco Internacional del Perú S.A (2021) las personas con excedentes de dinero pueden adquirirlos sin pagar mantenimiento ni ninguna comisión cuando este crezca, considerada una inversión perfecta para aquellos que no quieren perder nada y tener ganancias aseguradas. El Banco Central de Reserva del Perú (2017) especifica que estudiar cómo se negocian los tipos de cambio, constituye una gran oportunidad para que con su detallado estudio se pueda ganar dinero. Estos resultados se asimilan a la investigación de Solís (2019) quien llegó a concluir que el uso de ambos tipos de activos tendrá repercusión en la gestión óptima de la cartera de inversiones.

Por las razones antes expuestas nuestra hipótesis ha sido aceptada y se concluye que los activos financieros optimizan el portafolio de inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

CONCLUSIONES

- Se identificó las características de los instrumentos financieros, siendo los activos de rentabilidad fija los que tienen un bajo riesgo y baja rentabilidad, los de rentabilidad variable por el contrario tienen un nivel alto de ambos aspectos según el contexto y condiciones del mercado.
- Se determinó que el nivel de conocimiento de un portafolio de inversiones por parte de los docentes es aceptable, debido a que conocen de los beneficios de los activos financieros y son conscientes de que es necesario actualizarse sobre los instrumentos en los que se va a invertir como; acciones, divisas, bonos y depósitos a plazo.
- Los activos de rentabilidad fija y variable optimizan el portafolio de inversiones mediante la diversificación, porque más del 70% de docentes están totalmente de acuerdo en colocar sus inversiones en diversos activos financieros para disminuir sus probabilidades de pérdida.

RECOMENDACIONES

- Los docentes que se encuentran en el tercer perfil del inversionista deben invertir en bonos ya que estos generan un flujo constante de ingresos manteniendo un bajo riesgo.
- El docente inversionista que diversifique su portafolio con activos de renta fija y variable logrará mitigar el riesgo y a cambio obtendrá un mayor rendimiento.
- Para lograr una diversificación eficaz antes de conformar un portafolio, se define el perfil del inversionista basado en su aversión al riesgo, y adicionalmente se expresa el plan de inversión que están dispuestos a llevar.
- Para futuras investigaciones, gracias a los resultados obtenidos, se puede considerar invertir en acciones utilizando el método Value investing perfeccionado por Warrent Buffet que permitirá lograr inversiones ganadoras.

Referencias bibliográficas

- Alberca, L. (2016). *Instrumentos financieros para el desarrollo de las empresas exportadoras de productos agrícolas en el departamento de Lima, 2014*. Tesis para optar por el grado de Contadora Pública, Universidad San Martín de Porres, Lima, Lima. Recuperado el 14 de Octubre de 2021, de https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/2759/osorio_ls.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Argandoña, B. (2019). *Análisis de la gestión de potafolios de inversión para un nuevo aportante en el marco del sistema privado de pensiones del Perú*. Universidad de Piura, Lima. Recuperado el 26 de Mayo de 2021, de https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3946/TSP_ECO-L_011.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Banco Bilbao Viscaya Argentaria. (27 de Mayo de 2021). *Plataforma Digital del BBVA*. Recuperado el 27 de Mayo de 2021, de Plataforma Digital del BBVA: <https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/fondos-inversion/activos-financieros.html>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2017). *Mercado de divisas*. Lima. Recuperado el 17 de Junio de 2021, de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-169/moneda-169-08.pdf>
- Banco Internacional del Perú S.A. (17 de Junio de 2021). *Plataforma digital del INTERBANK*. Recuperado el 17 de Junio de 2021, de Plataforma digital del INTERBANK: <https://interbank.pe/cuentas/cuentas-ahorro/deposito-a-plazo-fijo>
- BBVA. (10 de Septiembre de 2018). *Plataforma digital del BBVA*. Recuperado el 02 de Junio de 2021, de Plataforma digital del BBVA: <https://www.bbva.com/es/pagares-de-empresa-un-producto-financiero-delicado/>
- BBVA. (25 de Octubre de 2018). *Plataforma digital del BBVA*. Recuperado el 09 de Junio de 2021, de Plataforma digital del BBVA:

<https://www.bbva.com/es/invertir-bolsa-desde-cero-analisis-fundamental-analisis-tecnico/>

BBVA. (Mayo de 2020). *Plataforma digital del BBVA*. Recuperado el 01 de Junio de 2021, de Plataforma digital del BBVA: <https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/fondos-inversion/que-es-la-renta-variable.html>

BCRP. (17 de Junio de 2021). *Plataforma digital del BCRP*. Recuperado el 17 de Junio de 2021, de Plataforma digital del BCRP: <https://www.bcrp.gob.pe/sitios-de-interes/entidades-financieras.html>

Bérmudez, E., & Perdomo, j. (2017). *Valoración de un portafolio de inversión*. Tesis. Recuperado el 26 de Mayo de 2021, de <http://repository.unipiloto.edu.co/bitstream/handle/20.500.12277/6041/Proyecto%20de%20grado%20final.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Bolsa de valores de Lima. (26 de Mayo de 2021). *Plataforma digital de la BVL*. Recuperado el 26 de Mayo de 2021, de Plataforma digital de la BVL: <https://www.bvl.com.pe/mercado/indices/indice-spbvl-peru-select>

British Broadcasting Corporation. (18 de Marzo de 2020). *Plataforma digital de la BBC NEWS*. Recuperado el 26 de Mayo de 2021, de Plataforma digital de la BBC NEWS: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-51912396.amp>

Carrizosa, H. (27 de Abril de 2016). *Portal web Rankia*. Recuperado el 03 de Junio de 2021, de Portal web Rankia: <https://www.rankia.pe/blog/principios-para-iniciarse-en-la-bolsa/3117922-importancia-mercado-valores-economia>

Casa de Bolsa FINAMEX. (2015). *Inversiones de acuerdo a tu perfil*. Ciudad de México, Ciudad de México, México. Recuperado el 03 de Junio de 2021, de https://cdn2.hubspot.net/hubfs/559052/Whitepaper_Inversiones_de_acuerdo_a_tu_perfil_The_Visionary.pdf?t=1461092148943

Credicorp Capital Colombia. (2016). *Glosario del Inversionista*. Bogotá, Bogotá, Colombia: Amv. Recuperado el 01 de Junio de 2021, de <https://www.credicorpcapitalcolombia.com/uploads/userfiles/file/amv/Glosario%20del%20Inversionista.pdf>

Diario Expansión. (25 de Febrero de 2017). *Portal web del Diario Expansión*. Recuperado el 24 de Junio de 2021, de Portal web del Diario Expansión: <https://www.expansion.com/ahorro/2017/02/25/58b02274e2704eb9208b456d.html>

Diario Gestión. (19 de Septiembre de 2017). *Portal web del Diario Gestión*. (D. Gestión, Editor, D. Gestión, Productor, & Diario Gestión) Recuperado el 22 de Septiembre de 2021, de Portal web del Diario Gestión: <https://gestion.pe/gestion-tv/sumando-valores/obtener-informacion-funcionamiento-alternativas-inversion-mercado-valores-143792-noticia/?ref=nota&ft=autoload>

Diario Gestión. (5 de Juni de 2019). *Gestión Business Style*. Recuperado el 26 de Mayo de 2021, de Gestión Business Style: <https://gestion.pe/especial/businessstyle/inversiones/6-claves-armar-portafolio-dinamico-inversion-noticia-1994290>

Empresa Multinacional británica de servicios Compass Group. (2015). *Guía del inversionista cuidadoso*. Reino Unido. Recuperado el 03 de Junio de 2021, de <http://cgcompass.com/wp-content/uploads/2015/01/GuiadelinversionisaCuidadoso.pdf>

Enriquez, A. (2018). *El efecto de la diversificación de instrumentos financieros en las empresas*. Disertación de grado previo a la obtención del título de, Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Quito, Quito. Recuperado el 01 de Octubre de 2021, de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/15036/Tesis%20Alejandro%20Enriquez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Fernández, H. (2019). *Plataforma digital de Economía Tic*. Recuperado el 03 de Junio de 2021, de Plataforma digital de Economía Tic: <https://economyatic.com/mercado-de-valores/>

Fondos Mutuos Perú. (11 de Julio de 2019). *Plataforma digital de Fondos Mutuos Perú*. Recuperado el 17 de Junio de 2021, de Plataforma digital de Fondos Mutuos Perú: <https://fondosmutuos.pe/en-que-se-diferencia-un-fondo-mutuo-de-un-deposito-a-plazo/>

- Herrera, N. (2018). *Análisis sobre la Gestión de un Portafolio de Inversiones con un Perfil de riesgo moderado sobre la influencia de las instituciones en el crecimiento económico*. Universidad de Piura, Piura, Piura. Obtenido de <https://us04web.zoom.us/j/8994411626?pwd=M2l1SmpyaXFyV1FPMXY3TFhOQzQvdz09>
- Instituto Nacional de Tecnologías Educativas y formación del profesorado. (2015). *Educación en Finanzas para la vida*. Madrid, Madrid, España. Recuperado el 02 de Junio de 2021, de http://formacion.intef.es/pluginfile.php/110189/mod_resource/content/3/FINANZAS_15_12_03_B2_T2_Conceptos2.pdf
- Investing. (26 de Mayo de 2021). *Plataforma digital de Investing.com*. Recuperado el 26 de Mayo de 2021, de Plataforma digital de Investing.com: <https://es.investing.com/indices/usa-indices>
- Itaú empresas. (2019). *Gestión Financiera*. Santiago, Santiago, Chile. Recuperado el 03 de Junio de 2021, de https://s2.q4cdn.com/476556808/files/doc_downloads/spanish/sustentabilidad/2019/08/Manual-gestion-financiera.pdf
- Larrea , M. (2016). *Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa de Trujillo, 2014*. Tesis para optar por el grado académico de doctor, Universidad Nacional de Trujillo, La libertad, Trujillo. Recuperado el 14 de Octubre de 2021, de https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5995/TESIS%20DOCTORADO_MAR%C3%8DA%20ELENA%20LARREA%20CANO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León, F. (15 de Enero de 2020). *Blog Rankia*. Recuperado el 09 de Junio de 2021, de Blog Rankia: <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3738051-que-valor-dinero-tiempo>
- López, J. (17 de Junio de 2021). *Plataforma digital Economipedia*. Recuperado el 17 de Junio de 2021, de Plataforma digital Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/modelo-de-markowitz.html>

- Mamani, E. (2016). *Análisis de la rentabilidad de las acciones de capital del sector servicios públicos y su influencia en el rendimiento de la bolsa de valores de Lima, 2011-2015*. Tesis , Universidad Nacional del Altiplano, Puno , Puno. Recuperado el 30 de Septiembre de 2021, de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/3335/Mamani_Hancco_Esther_Lina.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- MEF. (03 de Junio de 2021). *Plataforma digital del Ministerio de Economía y Finanzas*. Recuperado el 03 de Junio de 2021, de Plataforma digital del Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=100143&view=article&catid=297&id=2186&lang=es-ES
- Mestas, S. (14 de Enero de 2020). *Blog Rankia*. Recuperado el 09 de Junio de 2021, de Blog Rankia: <https://www.rankia.co/blog/mejores-opiniones-colombia/4088498-importancia-valor-dinero-traves-tiempo>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2021). *Plataforma digital del MEF*. Recuperado el 02 de Junio de 2021, de Plataforma digital del MEF: https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=100789&view=article&catid=228&id=665&lang=es-ES
- Monroy, H. (13 de Marzo de 2017). *Plataforma digital Legis Comunidad Contable*. Recuperado el 09 de Junio de 2021, de Plataforma digital Legis Comunidad Contable: <http://www.comunidadcontable.com/BancoConocimiento/Contrapartidas/el-valor-del-dinero-en-el-tiempo-y-las-tasas-de-interes.asp?>
- Perú Contable. (28 de Diciembre de 2017). *Plataforma digital Perú Contable*. Recuperado el 02 de Junio de 2021, de Plataforma digital Perú Contable: <https://www.perucontable.com/empresa/que-es-un-portafolio-de-inversion/>
- Ramirez, A. (28 de Mayo de 2018). *Plataforma digital Ramirez*. Recuperado el 27 de Mayo de 2021, de Plataforma digital Ramirez: <https://www.rankia.mx/blog/finanzas-y-economia/3917152-tipos-activos-financieros-renta-fija-variable>

Rankia. (04 de Septiembre de 2020). *Plataforma digital del blog Rankia*. Recuperado el 02 de Junio de 2021, de Plataforma digital del blog Rankia: <https://www.rankia.pe/blog/fondos-de-inversion-mexico/2564991-que-portafolio-inversion>

Sailema, W. (2015). *Análisis de los activos financieros de las empresas en la bolsa de valores de Quito y su aporte a la nueva matriz productiva del Ecuador. (período 2012-2014)*. Tesis de Grado, Escuela superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba. Recuperado el 30 de Septiembre de 2021, de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/5406/1/82T00356.pdf>

Sanduende, L. (2019). *Inversión en renta fija y renta variable*. Tesis de maestría, Universidad de La Coruña, La Coruña. Recuperado el 01 de Octubre de 2021, de https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/23843/ReySanduende_lago_TFM_2019%5B1%5D.pdf?sequence=2&isAllowed=y

Saving, T. (2005). *Manual del Inversionista Mercado de divisas Forex*. Salta, Salta, Argentina. Recuperado el 01 de Junio de 2021, de https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/manual_del_inversionista_forex_1_.pdf

Silva, N. (2017). *“Portafolio de Inversión con Commodities. Aplicación de Value at Risk (VaR) y otras metodologías”*. Tesis, Santiago. Recuperado el 26 de Mayo de 2021, de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145724/Silva%20Canales%20Nicol%E2%94%9C%C3%ADs.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

SMV. (17 de Junio de 2021). *Plataforma digital de la SMV*. Recuperado el 17 de Junio de 2021, de Plataforma digital de la SMV: https://www.smv.gob.pe/Frm_Prospectos.aspx?data=5FDEB36D19DCED9FAC271FB74933E4FE0CE731B940

Solís, P. (2019). *Desarrollo de un modelo de optimización de portafolio inversión, usando el CVAR como medida de riesgo y evaluación del impacto de los límites de inversión, durante el periodo 2011-2016*. Tesis, Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima. Recuperado el 26 de Mayo de 2021, de

http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/16603/SOLIS_PALOMINO_PAUL_DESARROLLO_MODELO_OPTIMIZACION.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Superintendencia del mercado de Valores. (03 de Junio de 2021). *Plataforma digital de la SMV*. Recuperado el 03 de Junio de 2021, de Plataforma digital de la SMV: https://www.smv.gov.pe/Frm_Cuestionario?data=243A402336589A21A773BCB936D723D00922FDE9C5

Universidad Autonoma de Mexico. (2016). *Portafolios de Inversión*. Universidad Nacional de México, Ciudad de México. Recuperado el 02 de Junio de 2021, de <http://www.economia.unam.mx/profesores/blopez/Riesgo-Pres4.pdf>

Wolters Kluwer. (27 de Mayo de 2021). *Plataforma digital de Wolters Kluwer*. Recuperado el 27 de Mayo de 2021, de Plataforma digital de Wolters Kluwer: https://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNDcwtTtbLUouLM_DxblwMDS0MDIwuQQGZapUt-ckhIQaptWmJOcSoA6qsbmTUAAAA=WKE#I12

ANEXOS

Anexo A: cuestionario para aplicar a los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020

1. ¿Es necesario conocer los activos en los que vamos a invertir?
 - En desacuerdo
 - De acuerdo
 - Totalmente de acuerdo
2. ¿Qué rendimiento brindan los activos de rentabilidad fija?
 - Bajo
 - Medio
 - Alto
3. ¿Qué rendimiento generan los activos de rentabilidad variable?
 - Bajo
 - Medio
 - Alto
4. ¿Qué riesgo produce trabajar con activos de rentabilidad fija?
 - Bajo
 - Mediano
 - Alto
5. ¿Qué riesgo se asume al obtener activos de rentabilidad variable?
 - Bajo
 - Mediano
 - Alto
6. ¿Para invertir en cualquier activo, es necesario conocer tu perfil de inversionista de acuerdo a la teoría de Portafolio Markowitz?
 - En desacuerdo
 - De acuerdo
 - Totalmente de acuerdo
7. ¿Las acciones ofrecen una tasa de rendimiento positiva para su portafolio de inversiones?
 - En desacuerdo
 - De acuerdo

- Totalmente de acuerdo
8. ¿Conocer las variables políticas y económicas que afectan el tipo de cambio es importante para invertir en divisas?
- En desacuerdo
 - De acuerdo
 - Totalmente de acuerdo
9. De acuerdo a la tasa de rendimiento impuestas por las organizaciones ofertantes de bonos, ¿Para usted, qué nivel de rendimiento otorgan estos?
- Bajo
 - Mediano
 - Alto
10. ¿Los depósitos a plazo garantizan ingresos permanentes durante un determinado periodo?
- En desacuerdo
 - De acuerdo
 - Totalmente de acuerdo
11. ¿La diversificación optimiza un portafolio de inversiones?
- En desacuerdo
 - De acuerdo
 - Totalmente de acuerdo

Anexo B: Validación de expertos

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS

Título: Activos financieros para optimizar el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

Problema: ¿De qué manera los activos financieros optimizan el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020?

Objetivo General: Determinar la optimización de los activos financieros en el portafolio de inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

Hipótesis: Los activos financieros optimizan favorablemente el portafolio de inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

Nombre del Experto: Efrain Ricardo Chuecas Wong

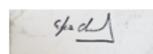
Cargo: Docente de la escuela de Contabilidad

Institución donde labora: Universidad Privada Antenor Orrego

Fecha de Revisión: 10/07/2021

Grado Académico del Experto: Mg. Economía

Firma:



VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMES	Tiene coherencia con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Activos Financieros	Renta variable	Tasa de rendimiento de las acciones.	1. ¿De todos sus ingresos, ¿qué tanto destina a la Inversión? o Mucho o Regular o Poco	X		X		X		
			2. ¿Según su experiencia, cual considera usted que es su nivel de conocimiento en inversiones? o Alta o Regular	X		X		X		
			o Poca o Baja							
			3. Existen 2 tipos de activos financieros, los de Renta fija y Renta Variable, ¿Para usted cual es el más rentable? o Rentabilidad Fija o Rentabilidad Variable o Ambos son Necesarios	X		X		X		
			4. De acuerdo a la volatilidad, ¿Qué rendimiento considera usted que otorgan las acciones? o Alto o Medio o Bajo	X		X		X		
			5. ¿Para usted, es importante conocer los estados financieros y el sector de la empresa en la cual se desea comprar acciones? o Si o No	X		X		X		
			6. De acuerdo a la volatilidad, ¿Para usted, qué rendimiento otorgan las Divisas? o Alto o Medio o Bajo	X		X		X		
		Tasa de rendimiento de las divisas.	7. ¿Es importante conocer las variables políticas y económicas que afectan el tipo de cambio para invertir en divisas? o Si o No	X		X		X		

	Renta fija	Tasa de rendimiento de los bonos.	8. De acuerdo a la tasa de rendimiento impuestas por las organizaciones ofertantes de bonos, ¿Para usted, qué nivel de rendimiento otorgan estos? <input type="radio"/> Alto <input type="radio"/> Medio <input type="radio"/> Bajo	X		X		X		
			9. ¿Los bonos ofrecen una tasa de rendimiento baja, pero con la seguridad de que no se perderá lo más mínimo de nuestra inversión? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		

VARIABLE DEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	Tiene coherencia con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Portafolio de Inversiones	Perfil arriesgado	Nivel de satisfacción	1. Según el modelo de portafolio Markowitz menciona que existen 3 perfiles de inversionista ¿Cuál considera usted que es su perfil? <input type="radio"/> Arriesgado <input type="radio"/> Moderado <input type="radio"/> Conservador	X		X		X		
	Perfil moderado		2. ¿Saber cuál es su perfil de inversionista le ayudará a estar más satisfecho de sus inversiones? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		
	Perfil conservador		3. ¿Invertir en bonos que ofrecen rentabilidad fija, es una característica de los inversionistas conservadores y moderados? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		
			4. ¿Los inversionistas arriesgados se sienten más cómodos invirtiendo en acciones y divisas porque les ofrecen un rendimiento más alto asumiendo un riesgo mayor? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		
			5. ¿Un inversionista de perfil moderado busca equilibrar el riesgo y el rendimiento combinando tanto activos de renta fija como bonos y activos de renta variable como divisas y acciones? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		
			6. ¿Es importante contar con organizaciones legales como instituciones Financieras y Sociedades Agente de Bolsa que respalden la adquisición de activos de rentabilidad fija o variable? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS

Título: Activos financieros para optimizar el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

Problema: ¿De qué manera los activos financieros optimizan el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020?

Objetivo General: Determinar la optimización de los activos financieros en el portafolio de inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

Hipótesis: Los activos financieros optimizan favorablemente el portafolio de inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

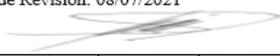
Nombre del Experto: Luis Gerardo Gómez Jacinto

Cargo: Profesor e investigador

Institución donde labora: Universidad Nacional de Piura

Fecha de Revisión: 08/07/2021

Grado Académico del Experto: Doctor en administración

Firma: 

VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMES	Tiene coherencia con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Activos Financieros	Renta variable	Tasa de rendimiento de las acciones.	1. ¿De todos sus ingresos, ¿qué tanto destina a la Inversión? o Mucho o Regular o Poco	X		X		X		
			2. ¿Según su experiencia, cual considera usted que es su nivel de conocimiento en inversiones? o Alta o Regular o Poca	X		X		X		

			o Poca o Baja							
			3. Existen 2 tipos de activos financieros, los de Renta fija y Renta Variable, ¿Para usted cual es el más rentable? o Rentabilidad Fija o Rentabilidad Variable o Ambos son Necesarios	X		X		X		
			4. De acuerdo a la volatilidad, ¿Qué rendimiento considera usted que otorgan las acciones? o Alto o Medio o Bajo	X		X		X		
			5. ¿Para usted, es importante conocer los estados financieros y el sector de la empresa en la cual se desea comprar acciones? o Si o No	X		X		X		
			6. De acuerdo a la volatilidad, ¿Para usted, qué rendimiento otorgan las Divisas? o Alto o Medio o Bajo	X		X		X		
		Tasa de rendimiento de las divisas.	7. ¿Es importante conocer las variables políticas y económicas que afectan el tipo de cambio para invertir en divisas? o Si o No	X		X		X		

	Renta fija	Tasa de rendimiento de los bonos.	8. De acuerdo a la tasa de rendimiento impuestas por las organizaciones ofertantes de bonos, ¿Para usted, qué nivel de rendimiento otorgan estos? <input type="radio"/> Alto <input type="radio"/> Medio <input type="radio"/> Bajo	X		X		X		
			9. ¿Los bonos ofrecen una tasa de rendimiento baja, pero con la seguridad de que no se perderá lo más mínimo de nuestra inversión? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		

VARIABLE DEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	Tiene coherencia con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Portafolio de Inversiones	Perfil arriesgado	Nivel de satisfacción	1. Según el modelo de portafolio Markowitz menciona que existen 3 perfiles de inversionista ¿Cuál considera usted que es su perfil? <input type="radio"/> Arriesgado <input type="radio"/> Moderado <input type="radio"/> Conservador	X		X		X		
	Perfil moderado		2. ¿Saber cuál es su perfil de inversionista le ayudará a estar más satisfecho de sus inversiones? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		
	Perfil conservador		3. ¿Invertir en bonos que ofrecen rentabilidad fija, es una característica de los inversionistas conservadores y moderados? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		
			4. ¿Los inversionistas arriesgados se sienten más cómodos invirtiendo en acciones y divisas porque les ofrecen un rendimiento más alto asumiendo un riesgo mayor? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		
			5. ¿Un inversionista de perfil moderado busca equilibrar el riesgo y el rendimiento combinando tanto activos de renta fija como bonos y activos de renta variable como divisas y acciones? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		
			6. ¿Es importante contar con organizaciones legales como instituciones Financieras y Sociedades Agente de Bolsa que respalden la adquisición de activos de rentabilidad fija o variable? <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No	X		X		X		

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS

Título: Activos financieros para optimizar el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

Problema: ¿De qué manera los activos financieros optimizan el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020?

Objetivo General: Determinar la optimización de los activos financieros en el portafolio de inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

Hipótesis: Los activos financieros optimizan favorablemente el portafolio de inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.

Nombre del Experto: Javier Marchan Otero

Cargo: Docente

Institución donde labora: UPAO

Fecha de Revisión: 08 de julio 2021

Grado Académico del Experto: Magister

Firma:



VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	Tiene coherencia con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Activos Financieros	Renta variable	Tasa de rendimiento de las acciones.	1. ¿De todos sus ingresos, ¿qué tanto destina a la Inversión? o Mucho o Regular o Poco	X		X		X		
			2. ¿Según su experiencia, cual considera usted que es su nivel de conocimiento en inversiones? o Alta	X		X		X		

			o Poca o Baja							
			3. Existen 2 tipos de activos financieros, los de Renta fija y Renta Variable, ¿Para usted cuál es el más rentable? o Rentabilidad Fija o Rentabilidad Variable o Ambos son Necesarios	X		X		X		
			4. De acuerdo a la volatilidad, ¿Qué rendimiento considera usted que otorgan las acciones? o Alto o Medio o Bajo	X		X		X		
			5. ¿Para usted, es importante conocer los estados financieros y el sector de la empresa en la cual se desea comprar acciones? o Si o No	X		X		X		
			6. De acuerdo a la volatilidad, ¿Para usted, qué rendimiento otorgan las Divisas? o Alto o Medio o Bajo	X		X		X		
		Tasa de rendimiento de las divisas.	7. ¿Es importante conocer las variables políticas y económicas que afectan el tipo de cambio para invertir en divisas? o Si o No	X		X		X		

			8. De acuerdo a la tasa de rendimiento impuestas por las organizaciones ofertantes de bonos, ¿Para usted, qué nivel de rendimiento otorgan estos? o Alto o Medio o Bajo	X		X		X		
	Renta fija	Tasa de rendimiento de los bonos.	9. ¿Los bonos ofrecen una tasa de rendimiento baja, pero con la seguridad de que no se perderá lo más mínimo de muestra inversión? o Si o No	X		X		X		

VARIABLE DEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMES	Tiene coherencia con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Portafolio de Inversiones	Perfil arriesgado Perfil moderado Perfil conservador	Nivel de satisfacción	1. Según el modelo de portafolio Markowitz menciona que existen 3 perfiles de inversionista ¿Cuál considera usted que es su perfil? o Arriesgado o Moderado o Conservador	X		X		X		
			2. ¿Saber cuál es su perfil de inversionista le ayudará a estar más satisfecho de sus inversiones? o Si o No	X		X		X		
			3. ¿Invertir en bonos que ofrecen rentabilidad fija, es una característica de los inversionistas conservadores y moderados? o Si o No	X		X		X		
			4. ¿Los inversionistas arriesgados se sienten más cómodos invirtiendo en acciones y divisas porque les ofrecen un rendimiento más alto asumiendo un riesgo mayor? o Si o No	X		X		X		
			5. ¿Un inversionista de perfil moderado busca equilibrar el riesgo y el rendimiento combinando tanto activos de renta fija como bonos y activos de renta variable como divisas y acciones? o Si o No	X		X		X		
			6. ¿Es importante contar con organizaciones legales como instituciones Financieras y Sociedades Agente de Bolsa que respalden la adquisición de activos de rentabilidad fija o variable? o Si o No	X		X		X		

Anexo C: Carta de autorización del director de escuela

CARTA DE AUTORIZACIÓN PARA REALIZAR ENCUESTA ANÓNIMA A LOS DOCENTES DE LA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

Piura 4 de octubre del 2021.

Señor

Ricardo Miguel León Mantilla

Director

Escuela Profesional de Contabilidad

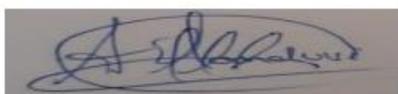
Presente. -

De nuestra consideración:

Expresándole nuestros más cordiales saludos, **Cristhian Kevin Fernandez Castro** identificado con Id: 000182880 y **Alexandra Anabel Chanduvi Vilchez** identificada con Id: 000184124 ambos estudiantes del décimo ciclo de esta prestigiosa escuela y pertenecientes al curso Tesis II Nrc: 1562-1563. Solicitamos su permiso para realizar una encuesta anónima a los docentes de la escuela con motivo de poder recaudar información para la elaboración de nuestra tesis titulada “Activos financieros para optimizar el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020”, y así poder desarrollar nuestra investigación.

Sin más que agregar, nos despedimos y esperamos su pronta respuesta, ambos estaremos muy agradecidos con su apoyo; cuando acepte la autorización por favor proceda a firmar en el espacio que le corresponde.

Atentamente,



Alexandra Anabel Chanduvi Vilchez
(Investigador)



Cristhian Kevin Fernandez Castro
(Investigador)



Mg. Ricardo Miguel León Mantilla
DIRECTOR
Escuela Profesional de Contabilidad

Ricardo Miguel León Mantilla
(Director de escuela)

Anexo D: Capturas del. proceso de obtención de datos estadísticos en el programa SPSS

resultados.sav [ConjuntoDatos4] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

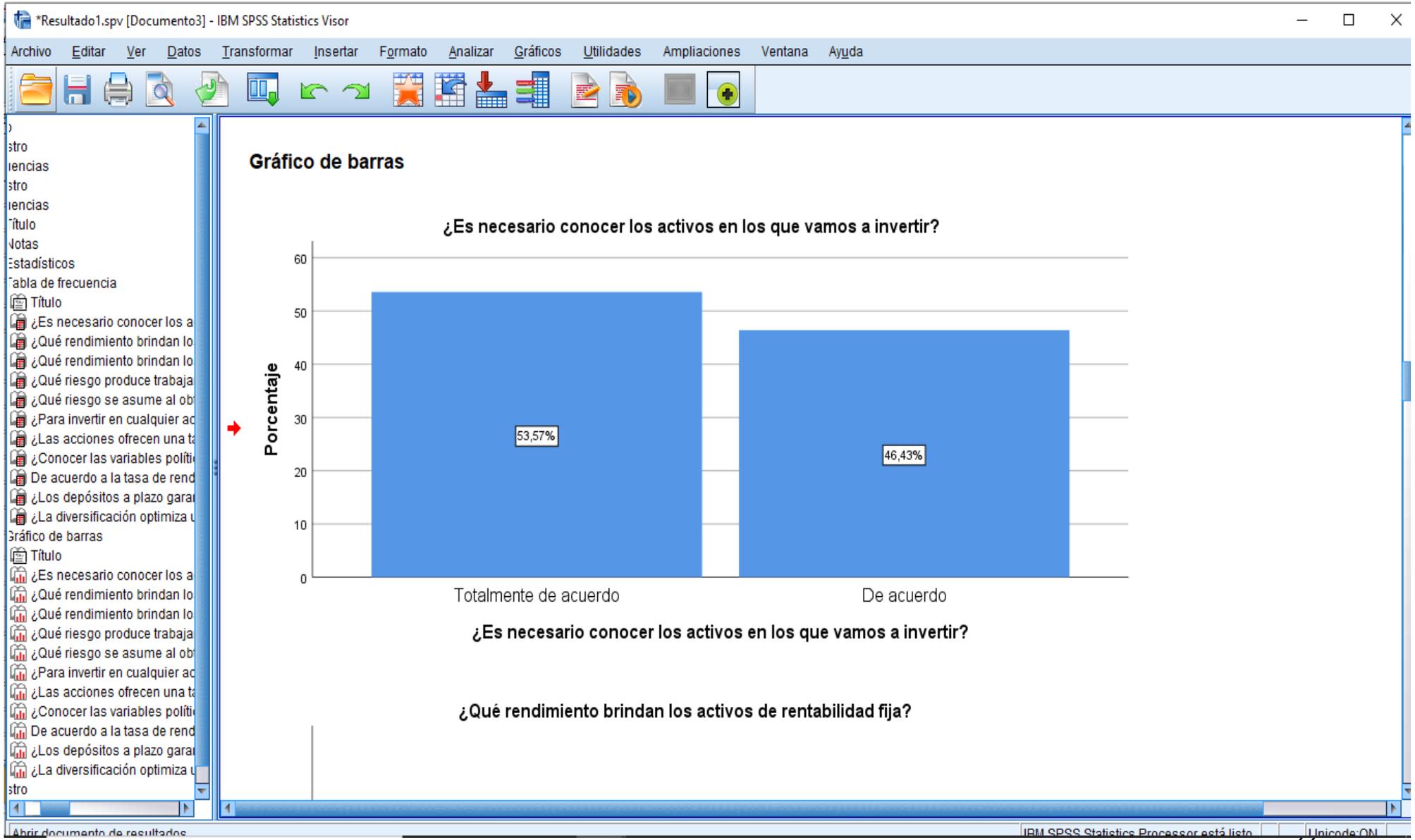
	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	Conocer	Numérico	8	0	¿Es necesario conocer los activos en los que vamos a invertir?	{1, Totalme...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
2	Rendimientof	Numérico	8	0	¿Qué rendimiento brindan los activos de rentabilidad fija?	{1, Alto}...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
3	Rendimientov	Numérico	8	0	¿Qué rendimiento brindan los activos de rentabilidad variable?	{1, Alto}...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
4	Riesgof	Numérico	8	0	¿Qué riesgo produce trabajar con activos de rentabilidad fija?	{1, Alto}...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
5	Riesgov	Numérico	8	0	¿Qué riesgo se asume al obtener activos de rentabilidad variable?	{1, Alto}...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
6	Portafolio	Numérico	8	0	¿Para invertir en cualquier activo, es necesario conocer tu perfil de i...	{1, Totalme...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
7	Acciones	Numérico	8	0	¿Las acciones ofrecen una tasa de rendimiento positiva para su por...	{1, Totalme...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
8	Divisas	Numérico	8	0	¿Conocer las variables políticas y económicas que afectan el tipo d...	{1, Totalme...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
9	Bonos	Numérico	8	0	De acuerdo a la tasa de rendimiento impuestas por las organizacio...	{1, Alto}...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
10	Depositos	Numérico	8	0	¿Los depósitos a plazo garantizan ingresos permanentes durante u...	{1, Totalem...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
11	Diversifica	Numérico	8	0	¿La diversificación optimiza un portafolio de inversiones?	{1, Totalme...	Ninguno	8	Derecha	Desconocido	Entrada
12											
13											
14											
15											
16											
17											
18											
19											
20											
21											
22											
23											
24											
25											

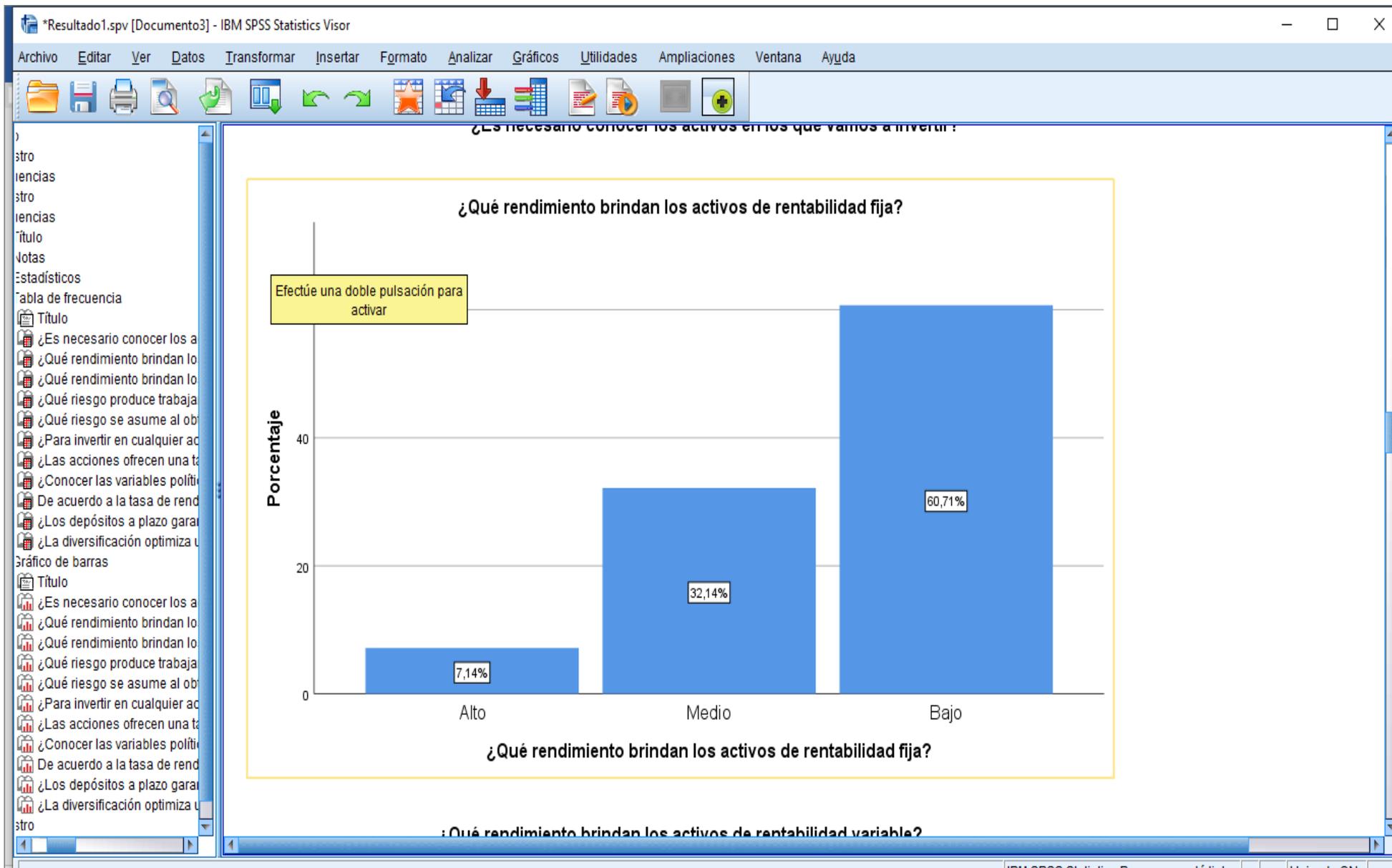
Vista de datos Vista de variables

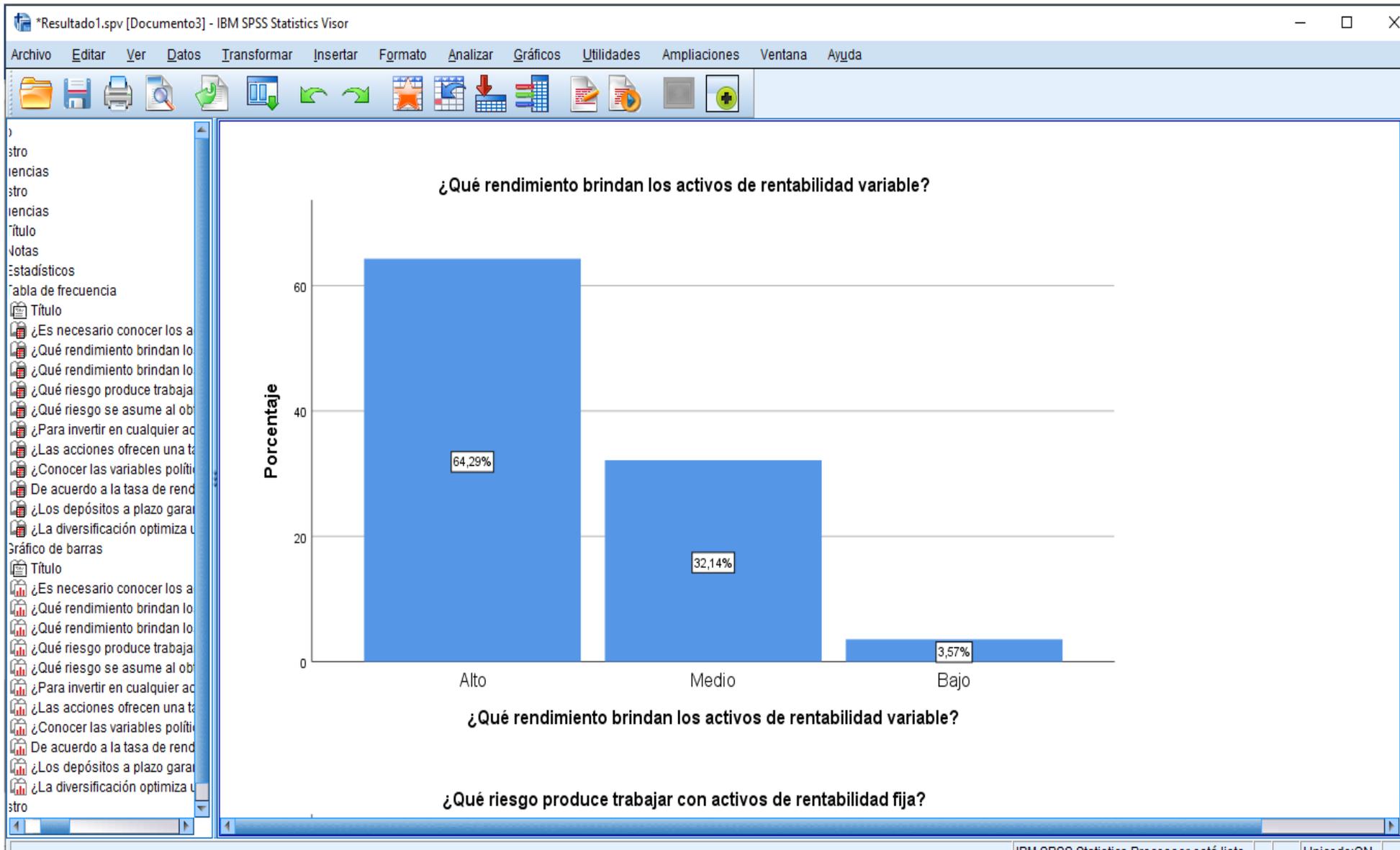


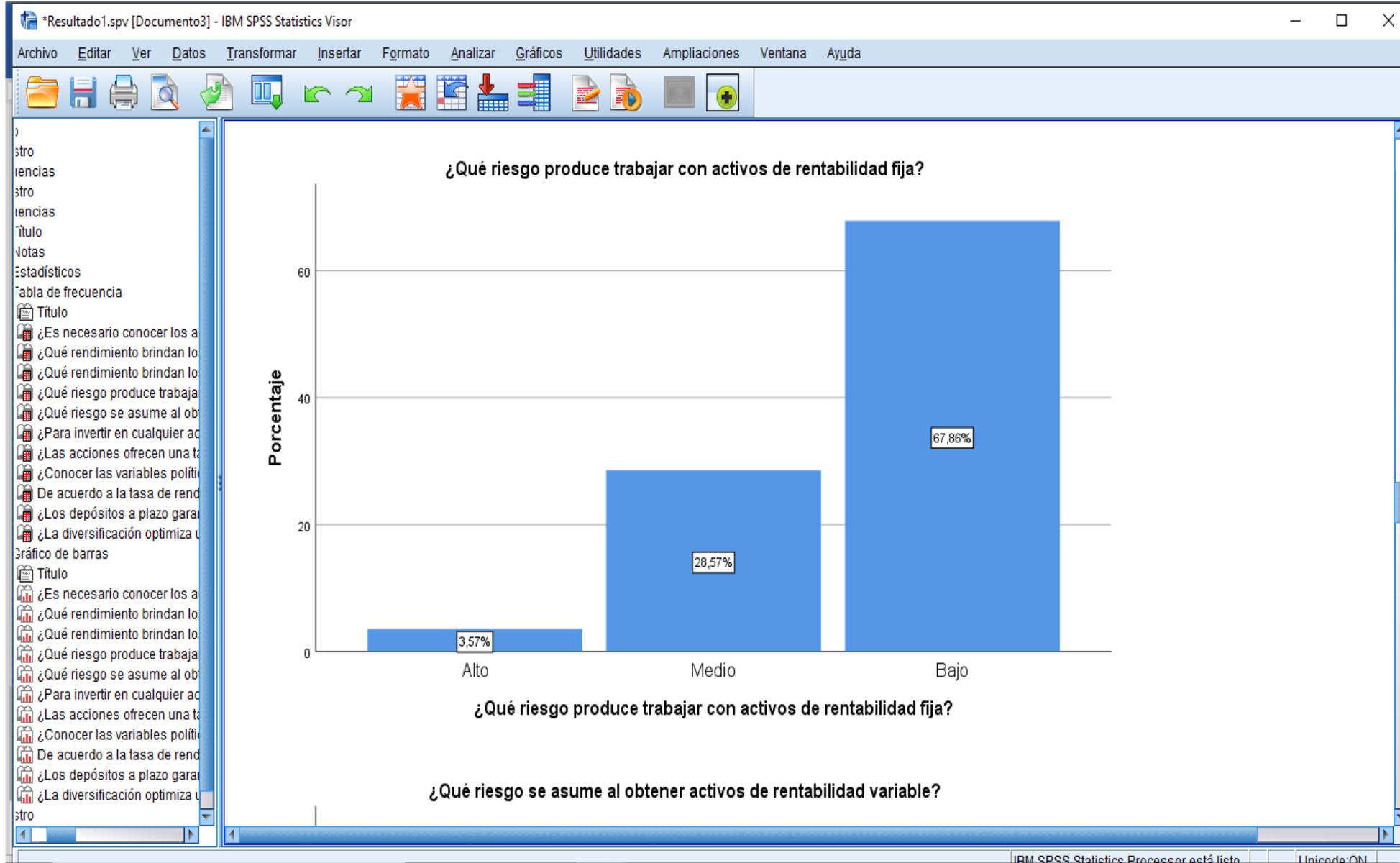
6: Visible: 11 de 11 variables

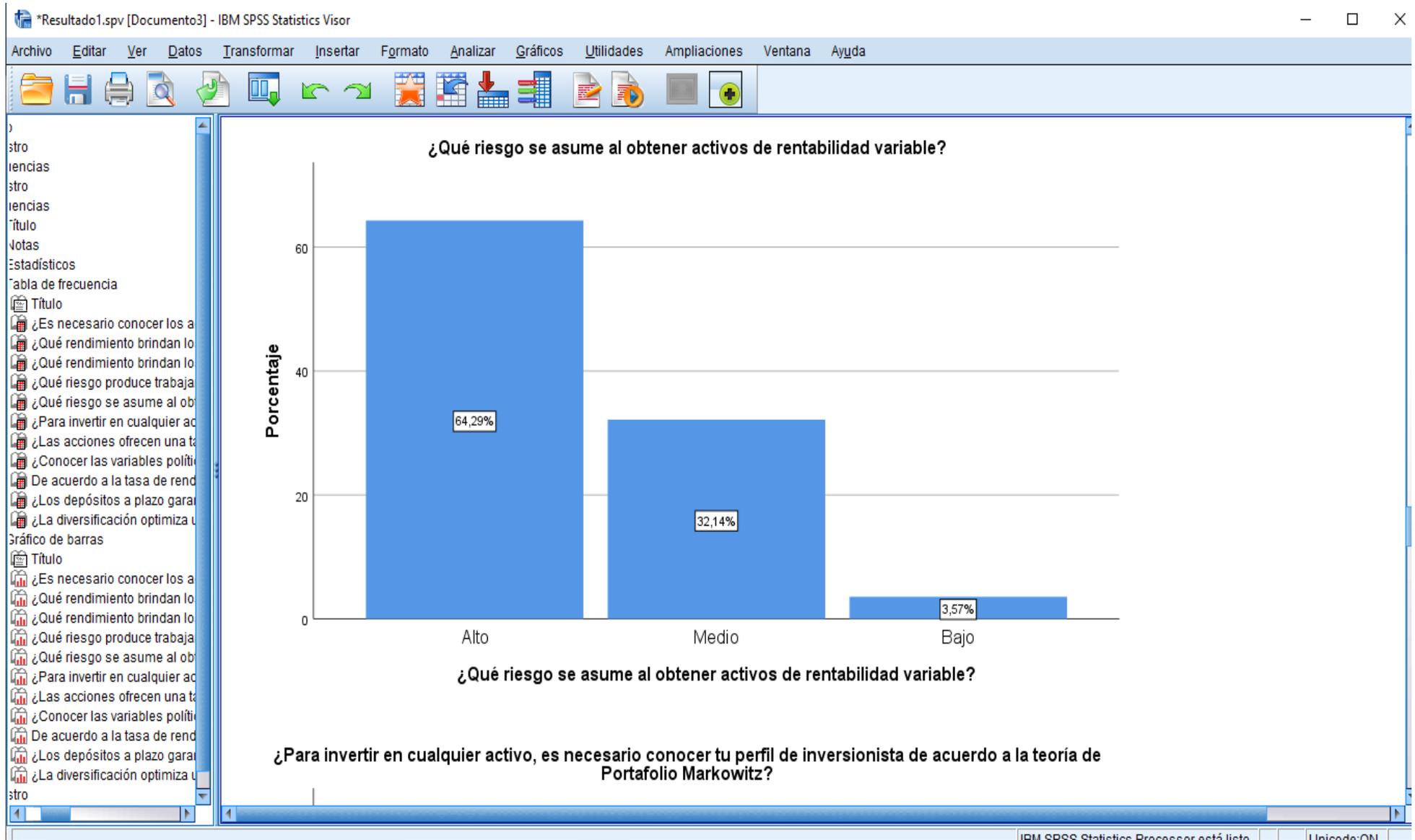
	Conocer	Rendimie ntof	Rendimie ntov	Riesgof	Riesgov	Portafolio	Acciones	Divisas	Bonos	Depositos	Diversifica	var	var	var	var	var
1	1	2	1	2	1	1	1	1	3	2	1					
2	1	2	1	2	1	1	1	1	1	1	1					
3	1	3	2	3	2	2	2	1	3	1	1					
4	1	3	1	3	1	2	1	1	1	2	1					
5	1	2	1	2	3	2	2	2	2	2	2					
6	1	2	1	2	1	1	2	2	2	2	1					
7	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2					
8	1	2	1	3	1	2	2	2	2	2	1					
9	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2					
10	2	1	2	3	2	2	2	2	2	2	2					
11	2	1	3	3	2	2	2	2	2	2	2					
12	2	3	2	2	2	2	2	2	3	2	2					
13	2	3	1	3	1	2	2	1	3	2	1					
14	2	3	1	3	2	1	2	2	2	2	1					
15	1	3	2	3	1	1	1	1	3	2	1					
16	1	3	2	2	1	1	2	2	3	2	1					
17	2	2	1	3	1	1	1	1	2	1	1					
18	1	3	1	2	1	1	1	1	2	1	1					
19	2	3	1	3	1	2	2	2	3	3	1					
20	2	2	1	3	1	2	1	1	2	1	1					
21	2	3	1	3	1	1	3	1	3	3	1					
22	2	3	1	3	2	2	1	2	2	3	1					





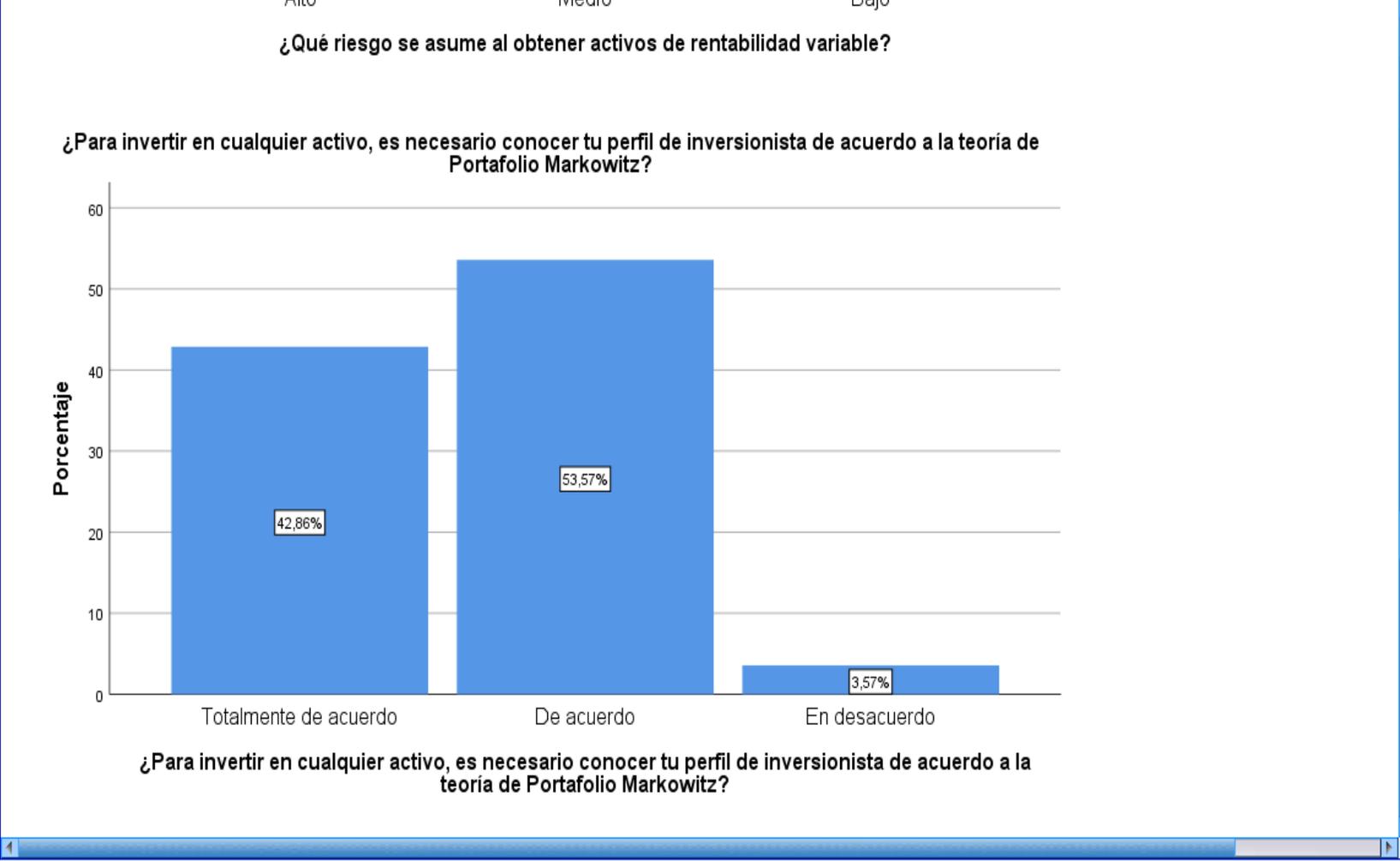


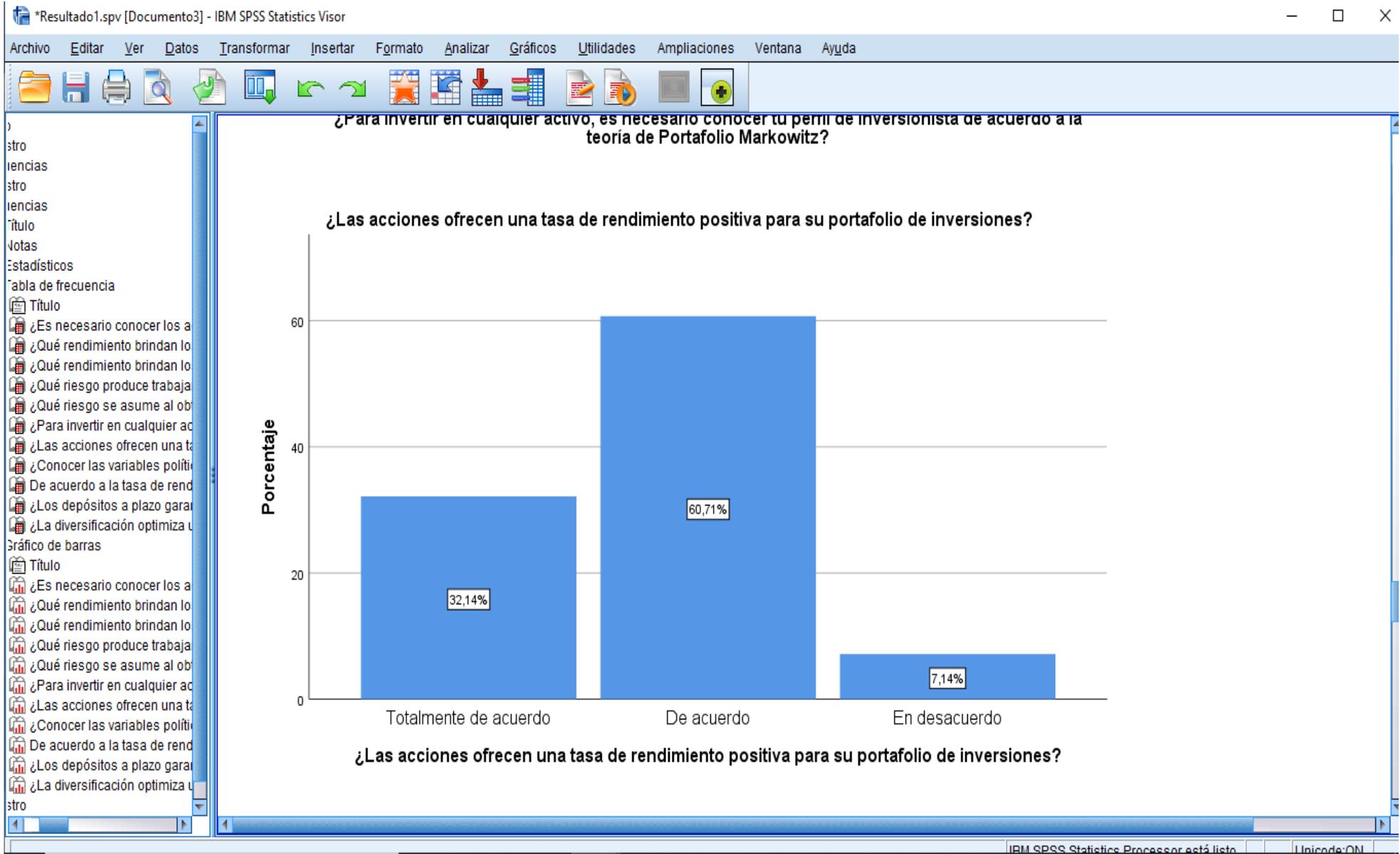


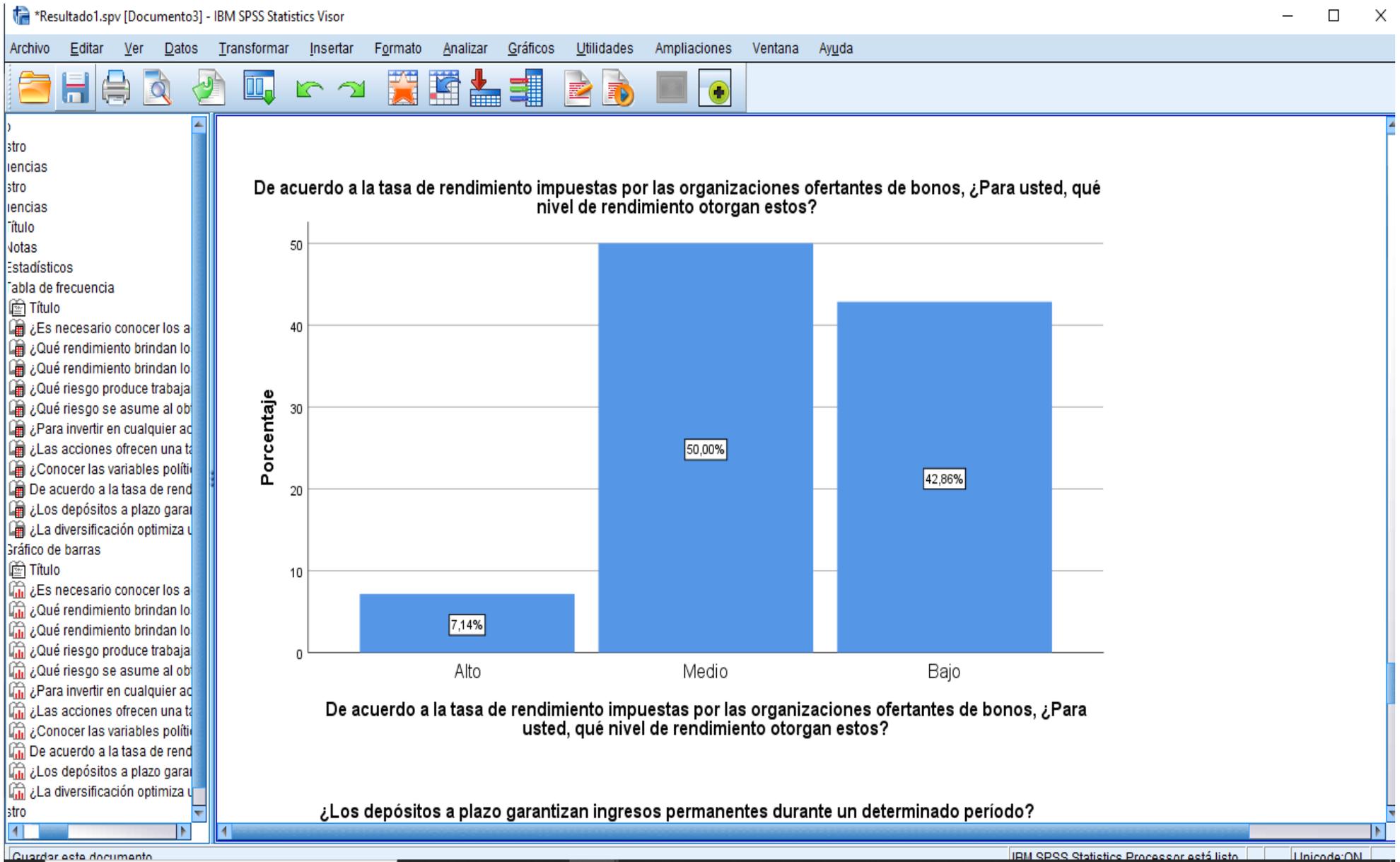


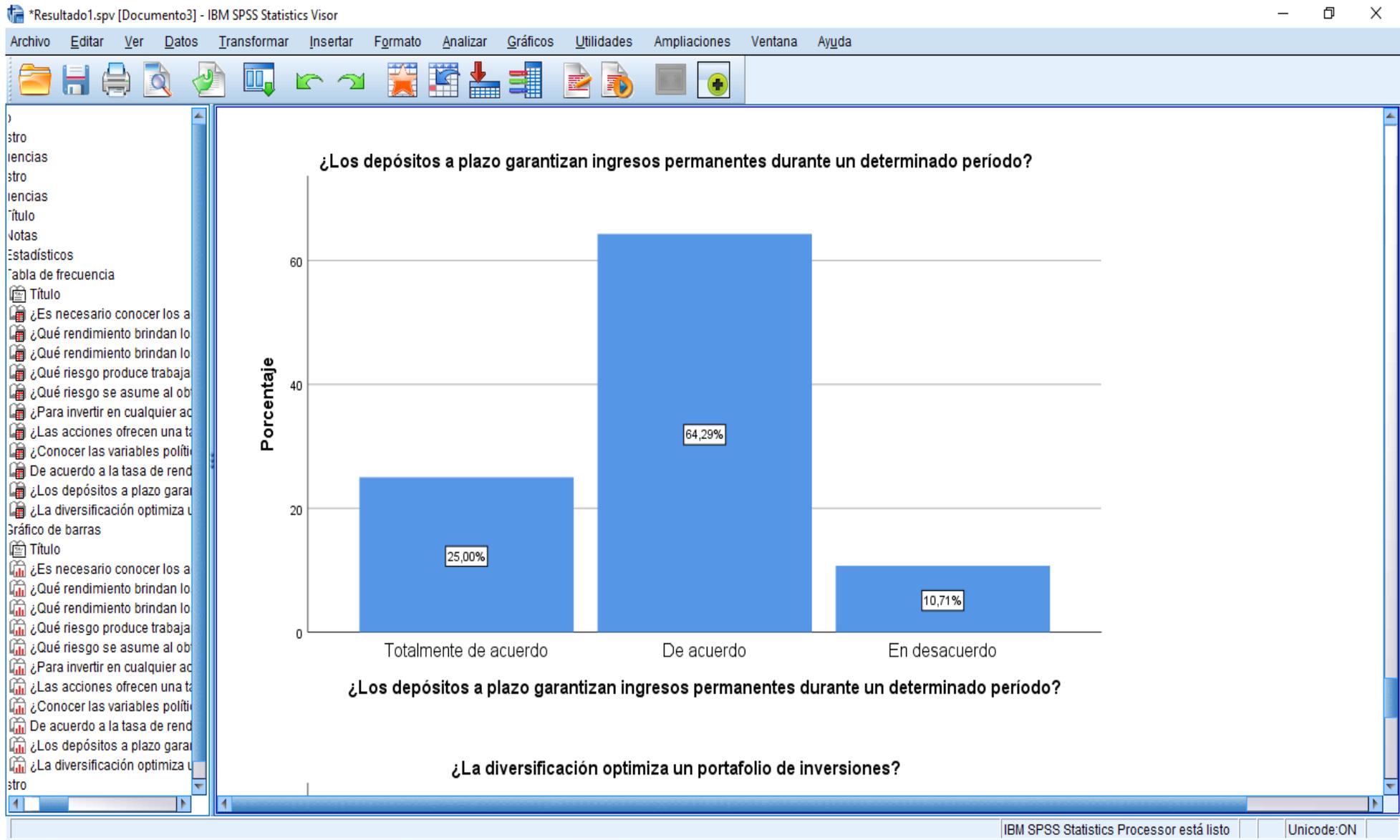


- o
- stro
- rencias
- stro
- rencias
- Título
- Notas
- Estadísticos
- Tabla de frecuencia
- Título
- ¿Es necesario conocer los a
- ¿Qué rendimiento brindan lo
- ¿Qué rendimiento brindan lo
- ¿Qué riesgo produce trabaja
- ¿Qué riesgo se asume al ob
- ¿Para invertir en cualquier ac
- ¿Las acciones ofrecen una ta
- ¿Conocer las variables políti
- De acuerdo a la tasa de rend
- ¿Los depósitos a plazo gara
- ¿La diversificación optimiza u
- Gráfico de barras
- Título
- ¿Es necesario conocer los a
- ¿Qué rendimiento brindan lo
- ¿Qué rendimiento brindan lo
- ¿Qué riesgo produce trabaja
- ¿Qué riesgo se asume al ob
- ¿Para invertir en cualquier ac
- ¿Las acciones ofrecen una ta
- ¿Conocer las variables políti
- De acuerdo a la tasa de rend
- ¿Los depósitos a plazo gara
- ¿La diversificación optimiza u
- stro



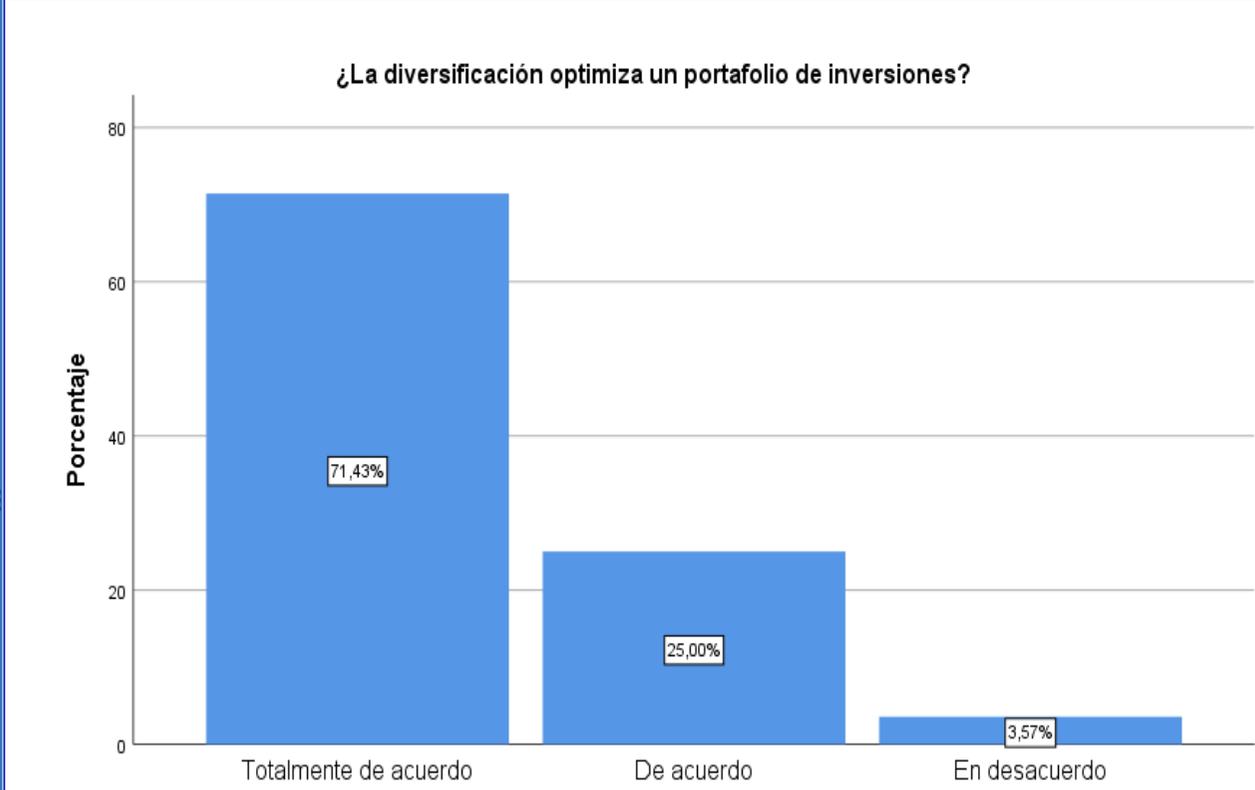








- stro
- encias
- stro
- encias
- Título
- Votas
- Estadísticos
- Tabla de frecuencia
- Título
- ¿Es necesario conocer los a
- ¿Qué rendimiento brindan lo
- ¿Qué rendimiento brindan lo
- ¿Qué riesgo produce trabaja
- ¿Qué riesgo se asume al ob
- ¿Para invertir en cualquier ac
- ¿Las acciones ofrecen una ta
- ¿Conocer las variables polít
- De acuerdo a la tasa de rend
- ¿Los depósitos a plazo gara
- ¿La diversificación optimiza u
- Gráfico de barras
- Título
- ¿Es necesario conocer los a
- ¿Qué rendimiento brindan lo
- ¿Qué rendimiento brindan lo
- ¿Qué riesgo produce trabaja
- ¿Qué riesgo se asume al ob
- ¿Para invertir en cualquier ac
- ¿Las acciones ofrecen una ta
- ¿Conocer las variables polít
- De acuerdo a la tasa de rend
- ¿Los depósitos a plazo gara
- ¿La diversificación optimiza u
- stro



¿La diversificación optimiza un portafolio de inversiones?

SAVE OUTFILE='D:\documentos\documentos\Sin titulo1.sav'

Anexo E Matriz de consistencia

Título	Problema	Variable	Hipótesis	Objetivos	Metodología
<p>Activos financieros para optimizar el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO,2020</p>	<p>¿De qué manera los Activos Financieros optimizan el Portafolio de Inversiones en los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO,2020?</p>	<p>V.I: Activos Financieros</p>	<p>Los activos financieros optimizan favorablemente el portafolio de inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.</p>	<p>Objetivo general: Determinar cómo los Activos financieros optimizan el Portafolio de Inversiones de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO, 2020.</p>	<p>Tipo: transversal y correlacional. Nivel: descriptivo Diseño: no experimental. Población: conformado por 28 docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO. Muestra: determinado por la relación de los 28 docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO. Técnica: encuesta</p>
		<p>V.D: Portafolio de Inversiones</p>		<p>Objetivos específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificar las características de los instrumentos de renta fija y variable que faciliten las inversiones de los docentes de Escuela Profesional de Contabilidad. • Evaluar el nivel de conocimiento del contenido de un Portafolio de Inversiones por parte de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO. • Determinar cómo un Portafolio de inversiones se optimiza con Activos financieros a los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de UPAO. 	