



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

**Estrategia bursátil y desarrollo económico de inversionistas retail
en el Mercado de Valores, Lima, 2021**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Licenciado en Administración

AUTOR:

Cubas Díaz, Stiven Baldemar (ORCID: 0000-0002-0484-0053)

ASESOR:

Dr. Casma Zárate, Carlos Antonio (ORCID: 0000-0002-4489-8487)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

Dedicatoria

Dedico con todo mi amor esta tesis a mis padres: Tarcila, Baldemar y mi hermano Erick por brindarme su total apoyo y motivación constante durante toda mi carrera universitaria.

Agradecimiento

Primeramente, agradezco a Dios por guiarme y darme fortaleza para concluir mi tesis, a mis familiares por su apoyo constante, a mis amigos más cercanos por su apoyo moral, a mis profesores por su apoyo en el desarrollo de la investigación y toda la enseñanza brindada durante todo este proceso.

Índice de Contenidos

Carátula	i
Dedicatoria:	ii
Agradecimiento:	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	13
3.1 Tipo y diseño de investigación	13
3.1 Variables y operacionalización	14
3.2 Población	17
3.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	18
3.4 Procedimientos	19
3.5 Método de análisis de datos	19
3.6 Aspectos éticos	20
IV. RESULTADOS	21
V. DISCUSIÓN	34
VI. CONCLUSIONES	39
VII. RECOMENDACIONES	40
REFERENCIAS	
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1: Frecuencias de la estrategia bursátil	21
Tabla 2: Frecuencias de desarrollo económico	22
Tabla 3: Frecuencias de capitalización de mercado	23
Tabla 4: Frecuencias de análisis técnico y fundamental.....	24
Tabla 5: Frecuencias de liquidez de mercado	25
Tabla 6: Frecuencias de regulaciones.....	26
Tabla 7: Frecuencias del nivel de rentabilidad.....	27
Tabla 8: Frecuencias de la economía del bienestar	28
Tabla 9: Prueba correlacional para la hipótesis general	29
Tabla 10: Prueba correlacional para la hipótesis específica 1	30
Tabla 11: Prueba correlacional para la hipótesis específica 2	40
Tabla 12: Prueba correlacional para la hipótesis específica 3	41
Tabla 13: Prueba correlacional para la hipótesis específica 4	42

Índice de figuras

Figura 1: Gráfica porcentual de la variable Estrategia Bursátil	21
Figura 1: Gráfica porcentual de la variable Desarrollo Económico	22
Figura 1: Gráfica porcentual de la dimensión Capitalización de Mercado	23
Figura 1: Gráfica porcentual de la dimensión Análisis Técnico y Fundamental Recursos y Presupuestos.....	24
Figura 1: Gráfica porcentual de la dimensión Liquidez de Mercado	25
Figura 1: Gráfica porcentual de la dimensión Regulaciones.....	26
Figura 1: Gráfica porcentual de la dimensión Nivel de Rentabilidad.....	27
Figura 1: Gráfica porcentual de la dimensión Economía del Bienestar.....	28

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo principal determinar la relación existente entre la estrategia bursátil y el desarrollo económico de inversionistas retail en el Mercado de Valores, Lima, 2021. Correspondiente al marco metodológico, se trabajó bajo un enfoque cuantitativo, se alineó a una investigación de tipo aplicada, se asumió un diseño no experimental –transversal, así mismo, se adoptaron los niveles correlacional y descriptivo. Se trabajó con una muestra de tipo censal; para llevar a cabo la compilación de datos, con un total de 85 sujetos de evaluación, se recurrió a la encuesta como técnica, también se construyó un cuestionario de 20 ítems en medición de tipo de escala de Likert posterior a ello, paso bajo juicio de expertos para su validez y nivel de confiabilidad el cual evidenció una confiabilidad de 0.820 para la variable estrategia bursátil y un 0.858 para la variable desarrollo económico. El coeficiente de correlación Spearman permitió cuantificar las correlaciones tanto de las variables como de las dimensiones. Finalmente se concluye la investigación científica que existe correlación positiva muy fuerte, con un valor de 0.885 entre estrategia bursátil y desarrollo económico, así como una significancia de 0.000. Por lo tanto, se confirmó que existe relación entre ambas variables.

Palabras clave: Estrategia bursátil, inversionista retail, análisis técnico

Abstract

The main objective of this research was to determine the relationship between the stock market strategy and the economic development of retail investors in the Stock Market, Lima, 2021. Corresponding to the methodological framework, it was worked under a quantitative approach, it was aligned with an investigation of applied type, a non-experimental-cross-sectional design was assumed, likewise, the correlational and descriptive levels were adopted. We worked with a census-type sample; To carry out the data compilation, with a total of 85 evaluation subjects, the survey was used as a technique, a questionnaire of 20 items in measurement of the Likert scale type was also constructed after it, step under the judgment of experts for their validity and level of reliability, which shows a reliability of 0.820 for the stock market strategy variable and 0.858 for the economic development variable. The Spearman correlation coefficient quantifies the correlations of both the variables and the dimensions. Finally, the scientific research concludes that there is a very strong positive correlation, with a value of 0.885 between stock market strategy and economic development, as well as a significance of 0.000. Therefore, it was confirmed that there is a relationship between both variables.

Keywords: Stock market strategy, retail investments, technical análisis

I.- INTRODUCCIÓN

El mercado de valores y el crecimiento económico de un país son elementos que tienen relación, estas a resultado en parte a la integración de políticas monetarias y fiscales que con llevan a la inversión de capitales extranjeros y nacionales. Parte del proceso de inversión de capital son los organismos de valores o comúnmente llamados Bolsas de Valores. Ahora bien, en el mundo de los mercados financieros es importante contar con estrategias bursátiles concisas que ayuden a los inversores a desarrollar sus portafolios de manera óptima, permitiendo de esta manera aumentar su desarrollo económico basado en inversiones con rentabilidad continua. Los inversionistas retail quienes son particulares que compran y venden valores por cuenta propia y no para empresas a menudo no cuenta con una estrategia bursátil establecida lo que conlleva a toma de decisiones erróneas y por ende perdidas continuas de capital.

Al respecto, Sánchez expresa que los investigadores bursátiles usan técnicas apoyadas en herramientas para intentar predecir el mercado y tomar las mejores decisiones, estas herramientas permiten crear estrategias que ayudan a predecir los futuros movimientos en los precios de las acciones. (2015, p.7), por lo que comprendemos la importancia que con lleva la correcta aplicación de la estrategia bursátil en inversionistas retail.

Los Mercado Financieros apoyan en el desarrollo económico de un país, al ser el punto de encuentro de inversores y compañías que requieren de un financiamiento para el cumplimiento de sus actividades operacionales. Este es un medio completo para el crecimiento global de sus inversionistas y desarrollo de su economía.

En el ámbito internacional, Fuentes (2021), menciona que tras la pandemia por COVID 19, se incrementó de manera sostenida la cantidad de inversores minoristas en el mercado de valores. El exceso de liquidez en diferentes economías del mundo y la restricción en el gasto debido al las medidas de confinamiento ha elevado el número de participantes, impulsando el alza de los principales indicadores del mercado, una gran cantidad de inversores minoristas intentan sacar valor en acciones especulativas.

Entendemos de lo mencionado anteriormente que la crisis sanitaria a acelerado la participación de una gran cantidad de inversionistas retail sin conocimientos sobre los mercados de valores y con una clara falta de estrategias bursátiles que brinden sostenibilidad a largo plazo de sus inversiones.

Por otro lado, en la escena nacional, Carrión (2014) nos dice que, en el país, el mercado financiero con menos desarrollo es el mercado de valores, entre sus problemas más resaltantes son la falta de dinamismo de uno de sus principales actores el cual es la Bolsa de Valores de Lima. Esto quiere decir que uno de sus principales ejes de inversión y financiamiento en el Perú no cumple debidamente su función o no es lo suficientemente atractivo para atraer capitales que logren desarrollar la economía de manera adecuada. Según un estudio de mercado elaborado por Arellano Marketing, el 57% de los inversionistas de la Bolsa de Valores de Lima invierten también en los mercados bursátiles de otras partes del mundo. Podemos entonces deducir que buscan en la exterior oportunidad de inversión más atractivas, lo cual conlleva a reducir la liquidez del mercado peruano.

Teniendo en cuenta los aspectos señalados anteriormente, la investigación tiene como objetivo demostrar la relación que existe entre las estrategias bursátiles y el crecimiento económico de inversionistas retail, así como presentar alternativas de solución a la problemática, con el fin de proponer mejoras en beneficio de los inversionistas retail basado en un correcto uso de las estrategias bursátiles

De lo expuesto, la investigación tiene como problema general ¿Cuál es la relación entre las estrategias bursátiles y el crecimiento económico de inversionistas retail, Lima, 2021? y problemas específicos: a) ¿Cuál es la relación entre la capitalización de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021? b) ¿Cuál es la relación entre el uso de Análisis Técnico y Fundamental y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021? c) ¿Cuál es la relación entre la Liquidez de Mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021? d) ¿Cuál es la relación entre las regulaciones y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021? e) ¿Cuál es la relación que existe entre las Estrategias

Bursátiles y el nivel de rentabilidad de los inversionistas retail, Lima, 2021? f) ¿Cuál es la relación que existe entre las Estrategias Bursátiles y la Economía del Bienestar de los inversionistas retail, Lima, 2021?

Desde la perspectiva teórica la **investigación se justifica** con la búsqueda minuciosa de información detallada y la relación existente entre las variables: estrategia bursátil y desarrollo económico de inversionistas retail en Lima; al mismo tiempo los resultados obtenidos serán debidamente analizados con el propósito de plantear ideas e hipótesis para posteriores investigaciones. Por su parte **metodológicamente se justifica** con el diseño de instrumentos de recolección de datos como encuestas e información pública proporcionada por el Mercado de Valores de Lima, proponiendo estrategias que contribuyan a mejorar y alcanzar resultados eficientes que puedan en un futuro ser utilizadas por otros investigadores. Así mismo con los datos recogidos y debidamente procesados en el software SPSS se buscará la causa efecto entre las variables. Por último, la **justificación práctica** tendrá como propósito plantear diferentes estrategias que ayuden a dar solución a las variables estrategias bursátiles y desarrollo económico de inversionistas retail, para que estos últimos puedan mantener una rentabilidad adecuada de sus inversiones apoyados en el uso correcto de las estrategias. La investigación será de carácter público y podrá ser revisada por todo aquel interesado en el presente tema.

Como objetivo general se planteó: Demostrar la relación que existe entre las estrategias bursátiles y el crecimiento económico de inversionistas retail, Lima, 2021, de la misma forma se planteó para los objetivos específicos: a) Determinar la relación que existe entre la capitalización de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021 b) Determinar la relación que existe entre el uso de Análisis Técnico y Fundamental y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021 c) Determinar la relación que existe entre la Liquidez de Mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021

d) Determinar la relación que existe entre las regulaciones y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

Para finalizar las se consideró como hipótesis general si existe relación significativa entre las estrategias bursátiles y el crecimiento económico de inversionistas retail, Lima, 2021, de igual manera, se determinaron como hipótesis específicas: a) Existe relación entre la capitalización de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021. b) Existe relación entre el uso de Análisis Técnico y Fundamental y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021. c) Existe relación entre la Liquidez de Mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021. d) Existe relación entre las regulaciones y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

II.- MARCO TEÓRICO

En relación a los estudios internacionales: Álvarez, López (2016) en su investigación “Análisis comparativo de los mercados bursátiles que integran el MILA”. El cual tiene como objetivo investigar el comportamiento de las bolsas de valores que conforman el Mercado Latinoamericano, durante los periodos de 2008 y 2013, con la finalidad de identificar las consecuencias del Mercado Latinoamericano en el desarrollo de los mercados que lo conforman. La investigación fue de un enfoque cualitativo y diseño no experimental. De los resultados se evidenció que en pie a 5 indicadores: crecimiento, tamaño, liquidez, riesgo y concentración de mercado genera impactos positivos y negativos dentro de los mercados que se componen su comprensión aporta al desarrollo económico a los inversionistas involucrados, con el fin de realizar una aproximación a la inserción de la Bolsa.

Asimismo, Agudelo & Peláez (2018) en su investigación “Determinantes y pronóstico de la actividad bursátil del mercado accionario colombiano”. Tiene como objetivo principal estudiar los factores principales y de desarrollo bursátil colombiano de 2007-2016. Esta investigación tuvo un enfoque mixto y transversal, la población utilizada para la presente investigación se basó en inversionistas a toda escala de los periodos 2007 a 2016 los cuales fueron detallados por el sistema de datos de la Bolsa Colombiana. De los resultados se concluyó que la actividad bursátil puede ser prevista con un valor rezagado de un mes a 12 meses, contribuye a su predicción una dummy de rentabilidades positivas durante. La existencia de misiones primarias y de volatilidad del SP500. Estos resultados obtenidos se amparan en un alto nivel de medidas alternativas de funciones bursátiles, apoyadas en el número de operaciones y rotación.

Igualmente, Cárdenas (2020) en su investigación “Análisis del mercado bursátil como una alternativa de inversión en Colombia” nos manifiesta que Esta investigación tiene como eje principal dar a conocer al mercado bursátil como una alternativa de inversión en Colombia, dado que presenta un amplio portafolio y alternativas según los perfiles del inversionista, a su vez ajustada al tipo de emisor, intermediario, inversionista o especulador. El autor tiene como objetivo principal examinar el Mercado

Bursátil como una alternativa de inversión en las personas naturales y jurídicas en Colombia, la metodología utilizada para la investigación es descriptiva de carácter mixto; en la cual se utilizó indicadores cualitativos y cuantitativos para poder enfatizar y determinar los factores e efectos esenciales en el entorno de los mercados financieros, En el primer objetivo de la investigación se determinaron como principales alternativas en el mercado bursátil de Colombia, los índices, bonos del estado, acciones con relación al Colcap, acciones con relación al Mila, Commodities y dividendos; se construyó de cada uno un análisis frente a los últimos 5 años y 6 meses de los rendimientos efectuados en los históricos de la página es.investing.com calculando la rentabilidad, la volatilidad, el beta y realizando la respectiva gráfica en la cual se estipula el análisis de la alternativa de inversión, y se enfatiza en los principales factores que han con llevado a el resultado observado. Como segundo objetivo se elaboró un análisis frente a las ventajas y desventajas que presenta el mercado bursátil de Colombia en cada uno de los participantes que hacen que se ejecute la operación del Mercado, mostrando los beneficios y debilidades que tienen los intermediarios, emisores, especulador y el público inversionista frente al Mercado Bursátil e indicando los factores que han influido para su contribución en el mercado de valores de Colombia. Los resultados de proyecto de investigación es una herramienta de guía para los inversionistas Nacionales y Extranjeros, que desean participar del Mercado de Valores Colombiano, contribuyendo con el correcto conocimiento frente esta forma de inversión, teniendo presente el impacto que generaría en la economía del país.

Campos, Martínez, Avendaño (2015) en su investigación “Contraste del análisis fundamental y el análisis técnico para el pronóstico de la tendencia del valor de una acción en el periodo 2009-2013”. El cual tiene como objetivo probar que el análisis fundamental y el técnico son las 2 herramientas indispensables, que permiten al inversionista desarrollar estudios en bases a las tendencias del valor, resaltando que en el uso de estas herramientas se valora a través de la efectividad en su conjunto. El trabajo de investigación se desarrolló mediante una metodología de tipo descriptiva soportada en datos estadísticos y se trabajó bajo una población conformada por 5 acciones representativas del IPC mexicano. La investigación muestra en los resultados

que, el análisis técnico debe estar vinculado con el análisis fundamental ya que por separado estos presentan fallas en las proyecciones de los activos, generando pérdidas sobre las inversiones si no se abarca el análisis fundamental en conjunto con el técnico. No es suficiente estudiar los movimientos del precio, sino que debe complementarse con un estudio de la situación financiera, como también evaluar el sector al que pertenece de esta manera tener un panorama económico- financiero global. La investigación muestra que los activos invertidos bajo el análisis técnico brindaron un rendimiento del 16.90%, mientras que en conjunto hubo un incremento de 2.08% lo que demuestra una mejor eficiencia en el uso conjunto, ya que en unión evidencian un crecimiento en el desempeño, De esta forma el inversionista genera una mayor rentabilidad sobre sus portafolios permitiendo generar un mayor desarrollo económico.

Polania, Suaza, Carolina, Arévalo (2017) en su investigación “La cultura financiera como el nuevo motor para el desarrollo económico en Latinoamérica”. La investigación tiene como objetivo examinar y detallar aspectos relacionados con mal educación financiera y la forma en como esta influye en la sociedad colombiana. La presente investigación es, no experimental y longitudinal, de enfoque mixto. Para esta investigación se trabajó bajo una población de 120 ecuatorianos empleados activos. Los resultados de la investigación muestran que el nivel educativo es el núcleo principal para todo desarrollo financiero pues está íntimamente relacionada a la cultura financiera, ya que esta permite la toma de decisiones asertivas en ahorro e inversión de cada persona.

Además, Garcés (2020) en su investigación “Detrás del desarrollo económico y sus determinantes: casos aplicados”. El cual tiene como objetivo delimitar las circunstancias que conllevan al proceso de desarrollo colombiano, de Corea del Sur y Singapur entre 1960 y 2016; Aclarando la razón por la que estos dos últimos llegaron a alto crecimiento y se transformaron en países desarrollados. Para esto, se desarrolló una metodología en la que se verificó los sucesos más importantes. Con toda la información recopilada se muestra los resultados que logra identificar qué aspectos

determinantes influyeron en el desarrollo económico las cuales se mencionan a continuación: La nulidad de grupos de poder; la búsqueda de inversiones, la potencialización de grandes proyectos y el desarrollo industrial generalizado, la eliminación de conflictos internos, relaciones exteriores correctas, la estabilidad política de gobiernos autoritarios y aprovechamiento debido de las ventajas competitivas aportaron de forma determinante en el crecimiento de C.S. y de Singapur; LA falta de estos factores detuvieron la economía y crecimiento colombiano alejándose del crecimiento sostenido.

De igual forma, Carrión (2014) en su investigación “Estrategia bursátil en la bolsa de valores de lima para un mejor desarrollo del mercado de capitales peruano”. El cual tiene como objetivo desarrollar un planteamiento académico que brinde una solución práctica para la mejora de la situación dentro del mercado de capitales peruano. La presente investigación es de tipo explicativa-propositiva, tiene un diseño descriptivo cualitativo y no experimental. Los datos se obtuvieron de las de las empresas más representativas dentro de la BVL. Se tomó como muestra a 273 empresas listadas. Los resultados de la investigación muestran que los niveles de liquidez, así como la capitalización bursátil en la BVL difieren, esto se sustenta en el volumen de las empresas enlistadas el cual está en un 61.5%, mientras que la liquidez alcanza el 2%. Igualmente, gran parte de los inversionistas en Perú centran sus inversiones en empresas de origen no nacional, Esto se refleja en que 11 índices extranjeros concentran el 42% de la capitalización bursátil, mientras que 105 índices nacionales un 58%. Entonces, se busca empoderar el mercado de capitales generando mayor participación, aumentando la oferta y las opciones de participación en el mercado de capitales peruano mediante la capacitación y cultura bursátil de los inversionistas de capital.

De igual forma, Loret de Mola (2019) en su investigación “Una estrategia de inversión basada en múltiplos que supera los retornos de la BVL”. El cual tiene como objetivo realizar un portafolio de inversión que aumente la rentabilidad del mercado aplicando un modelo multifactorial, y de esta manera colaborar con la exploración BVL.

La presente investigación es, no experimental y longitudinal, cuantitativa. Se comprobó que las series financieras, y que las acciones subvaluadas pueden brindar mejores rendimientos que las acciones más populares. La población fue conformada por las compañías que han cotizado en la BVL desde el 2013 al 2017. Los resultados evidencian que series de rentabilidad mensual arrojadas por los portafolios y factores no siguen patrones iguales a las comunes y que únicamente se conservan diferencias representativas en portafolios caracterizados por la ratio book-to-market; la afirmación estadística indicio las acciones a la que se le coloca títulos menores que la de sus elementos pueden retornar mayores rendimientos que las acciones más frecuentes y de mayor sobreestimación.

Igualmente, Marín (2019) en su investigación “Causas de crecimiento de las bolsas de valores: BVL” el cual tiene como objetivo medir las causas institucionales de mayor mérito que tengan una zona de influencia de desarrollo en BVL. La investigación es de tipo descriptivo y correlacional, un enfoque cuantitativo, y un diseño no experimental longitudinal. La población fue de un total de 20 índices debidamente expuestos. Los resultados evidencian que hay variables muy significativas para el crecimiento de la BVL, mientras que algunas no cuentan con efecto estadístico relevante. Se encontró que las variables determinantes para el desarrollo de la BVL son la inflación, el ahorro, la integración al (MILA), el impuesto a los dividendos y el riesgo país. De lo cual se concluye que existen variables a nivel institucional y macroeconómico que afectan directamente el desarrollo sostenido de la BVL. también que la BVL mantiene un entorno de mucho dinamismo el cual está influenciado por distintos agentes de lo cuales su estudio está limitado las mismas que podrían. Por ello se recomienda que los aparatos estatales y de relación con el mercado de valores preste la debida atención a las variables aquí expuesta, de la misma manera hacemos a indagar en el tema, este requiere de una mayor comprensión a partir de distintas disciplinas.

Por otro lado, Cruz (2017) en su investigación “Análisis del papel del desarrollo financiero en el crecimiento económico” el cual tiene como objetivo comprobar la

función de los sistemas financieros en el crecimiento y desarrollo económico, apoyados en el trabajo previo de Beck. La investigación tuvo un enfoque cuantitativo de no experimental y correlacional causal de corte transversal. La población utilizada en primer lugar, se réplica al estudio de Beck de 77 países, subsiguiente se amplía la población a 99 países y su periodo de análisis de 1962 a 2010. La investigación llega a tres conclusiones: el resultado es sensitivo con la muestra, principalmente cuando dentro de él se toma en consideración etapas de crisis económica, inestabilidad macroeconómica, liberación financiera; segundo, el crecimiento económico de un país es mantiene relación en el impacto de la consistencia económica social, dado que los países con ingresos elevados son los que más se favorecen del desarrollo económico; finalmente, la tasa de inflación, la calidad educativa y el grado de profundidad financiera contribuyen de manera directa al desarrollo financiero y su impacto sobre el crecimiento del mismo según el nivel alcanzado por las economías.

Asimismo, Aldave (2020) en su investigación “Innovación y crecimiento económico” que tiene como objetivo evidenciar la relación entre la innovación y el desarrollo económico en un periodo de largo plazo. La investigación es Cualitativa y cuantitativa, se realizó en base a tres variables de inventiva económica y otras tres variables en innovación para el crecimiento del producto por colaborador. Para alcanzar este objetivo se utilizó ecuaciones estructurales en una muestra de 39 países extraídas directamente de la data almacenada por el B.M. y el World Economic Fórum, de los cinco continentes, donde se exponen los ingresos altos, medios y bajos, durante los años del 2014 al 2018, utilizando la total veracidad y autenticidad como objeto de estimación. Los resultados evidencian que hay un impacto inverso de la innovación sobre el crecimiento económico en un tiempo estimado de 4 años.

Igualmente, Diaz da Silva (2018) en su investigación “Emisiones de empresas peruanas en el mercado extranjero y la liquidez de la bolsa peruana” el cual tiene como objetivo confrontar indicadores del mercado bursátil peruano con mercados de la región y evidenciar que el mayor retraso es generado por la falta de liquidez. La metodología fue de tipo descriptivo, diseño no experimental, los datos fueron obtenidos

de instituciones gubernamentales como (BVL, SMV, SBS, SEC, BCRP, INEI, etc.). Los resultados evidencian que el mercado peruano se encuentra en un retraso debido a su poca liquidez, pues esta no mantiene la misma tendencia de otros indicadores bursátiles. Se muestra que Brasil con un 75% es el líder continuo está México, Chile y Colombia con porcentajes de 27%, 14% y 13% mientras que el Perú se mantiene en un 7%. Esto establece un problema complejo ya que la liquidez del mercado bursátil peruano se encuentra en un 7% indicando un notable retraso. Así mismo sus resultados determinan que el complejo acceso para las empresas peruanas que buscan cotizar en BVL, la poca liquidez del mercado y la dificultad de liquidar posiciones a precio razonable generan poco atractivo para el inversionista. Esto nos revela que existe un problema de liquidez y que esta es determinante para un buen desempeño del Mercado de valores. 27 14 13

Los autores Aliaga & Torres (2004) “Protegiendo la integridad del mercado de valores peruano: Prohibición de prácticas de manipulación de precios” nos manifiesta que las conductas de difusión informativa que obstaculicen la correcta comercialización de valores, y que con lleve a embaucar, defraudar a los inversionistas, debe ser prohibida y sancionada, dado que esto afecta a la ética y la correcta comercialización dentro del mercado de valores. De este modo, mantener la confianza y estabilidad dentro del mercado, garantizando transparencia y eficiencia, protegiendo de esta manera la integridad de la BVL. La evidencia de malas prácticas conlleva a un mercado desleal y sin desarrollo.

Los enfoques teóricos, conceptos y definiciones relacionados con la variable Estrategia Bursátil y Desarrollo Económico son las siguientes:

En relación al enfoque científico de la variable 1 Estrategia Bursátil, Carrión nos menciona que “La estrategia Bursátil son las actividades planificadas, estructuradas y organizadas vinculadas a la BVL, el cual busca la elaboración de una estrategia eficiente que permita un incremento en valor económico de los portafolios (2017, p. 50). De igual forma, Rodríguez indica que “El análisis bursátil es la disciplina que estudia los movimientos de las cotizaciones bursátiles a través de gráficos, balances,

series temporales, series estadísticas o teorías de diversa índole” (2020, p. 36). Asimismo, Gonzales manifiesta que “La estrategia bursátil tiene es el estudio y seguimiento continuo de la conducta de los mercados como de sus valores constituyentes. Basados en un análisis que intenta adquirir información oportuna que permita tomar las mejores decisiones bursátiles en momentos de incertidumbre” (2018, p. 35).

Por otro lado, en relación al enfoque científico de la variable 2 Desarrollo Económico, Flores nos menciona que “El crecimiento económico se define como la aptitud de una economía para desarrollarse, como también la fabricación de bienes en el tiempo. Desarrollo económico es el crecimiento continuo del bienestar económico y social de un país. (2019, p. 17). De igual forma, Polania nos indica que “El desarrollo está íntimamente relacionado al sostenimiento y crecimiento económico de manera que respalde el bienestar, crezca la prosperidad y complazca los requerimientos principales de las sociedades en general”. (2018, p. 65).

III.- METODOLOGÍA

3.1.1 Tipos de investigación

La presente investigación fue de tipo aplicada, dado que permite disponer de información y alternativas de solución a los problemas planteados, el cual se sustenta por Hernández et al. (2014) los cuales determinan que la investigación aplicada consiste en la resolución de problemáticas existentes en el entorno de estudio.

3.1.2 Enfoque

El enfoque fue cuantitativo ya que recolectamos información y analizamos datos para responder las preguntas de investigación, el cual se sustenta por Hernández et al. (2014) indica que este enfoque se da para la comprobación de hipótesis y la recopilación de datos con sustento en el cálculo estadístico numérico con el propósito de probar teorías.

3.1.3 Nivel

El nivel de la presente investigación fue descriptivo correlacional, el mismo que se sustenta por Hernández et al. (2014) quienes definen que las investigaciones descriptivas buscan detallar características de fenómenos identificados en una determinada población. Es correlacional porque busca relacionar variables o conceptos delimitados en el entorno.

3.1.4 Diseño

El diseño de la investigación fue no experimental, debido a que no se realiza manipulación de variables, el estudio se centra únicamente en determinar y describir las variables observadas. El cual se sustenta por Hernández et al. (2014) quienes definen que los diseños no experimentales consisten en observar y analizar los fenómenos en su contexto natural del estudio sin realizar manipulación alguna de las variables. Por otro lado, es de corte transversal, ya que la recopilación de datos será obtenida en un solo momento.

3.1.5 Método

El método de la presente investigación fue hipotético deductivo, el cual se sustenta en el libro Metodología de la investigación de Bernal (2010) quien define que se basa en un medio que busca unas afirmaciones en calidad de hipótesis, falsear hipótesis y combatir infiriendo conclusiones que luego serán medidas con hechos.

3.2 Variables y operacionalización

3.2.1 Variable 1: Estrategia Bursátil

Carrión expresa que la estrategia bursátil son actividades organizadas, esquematizadas y estructuradas vinculadas a la Bolsa de Valores, es decir es la aplicación de toma de decisiones guiadas en base a herramientas con una aplicación estándar. (2017, p. 50)

Dimensión: Capitalización de Mercado

Es la tasación de mercado de una empresa la cual tiene inscrita sus acciones en la BV. Es también la dimensión de un mercado bursátil, en relación a la suma de la capitalización bursátil de todas las empresas inscritas.

Indicadores: Índice S&P/BVL (Select Perú) y Tamaño del mercado.

Índice S&P/BVL (Select Perú)

Según la BVL. Nos dice que es la agrupación de las empresas más importantes del Perú debido a su elevado nivel de negociación y capitalización bursátil. Es por ende el Índice más representativo de la BVL.

Tamaño del mercado

Es el nivel de capitalización que tiene un mercado en constante intercambio.

Dimensión: Análisis Técnico y Fundamental

De acuerdo con Castillo (2018), El análisis técnico examina los patrones de comportamiento en la cotización de las acciones, teniendo en cuenta la historia de tales cotizaciones y busca predecir posibles movimientos en el futuro para tener beneficios. En tal sentido, es análisis gráfico, que usa algunos indicadores y osciladores para obtener información respecto a tendencias en los mercados

Por otro lado, Morales y Pantanetti (2019), nos indica que el análisis fundamental es un enfoque analítico de elementos cuantitativos y cualitativos fundamentado en un estudio económico-financiero, con el propósito de determinar criterios de valoración de activos. También, puede considerarse como un conjunto de principios para la valoración de activos sustentados en la necesidad de conseguir resultados a largo plazo.

Indicadores: Acción del Precio y evaluación de riesgo y valoración de empresas.

Acción de Precio

Hace referencia al movimiento de los precios de un activo financiero determinado y se usa para interpretar el orden en los movimientos aparentemente aleatorios del mercado.

Evaluación de riesgo y valoración de empresas

Graham nos menciona que La evaluación de riesgo es la actividad fundamental que permite detectar riesgos y la metodología de afrontarlos, mientras que la valoración de empresas es un modelo para calcular un rango de valores entre los cuales se encuentra el precio de la compañía (2007, p. 125)

Dimensión: Liquidez de Mercado

Es la habilidad de un mercado de mantener compras y ventas de activos negociables, estos generan cambios abruptos.

Indicadores: Volumen y Numero de Operaciones negociadas y Frecuencia de operacional

Volumen y Numero de Operaciones negociadas

Cantidad de órdenes de compra y venta introducidas en los mercados financieros.

Frecuencia operacional

Es el número de días en la que se realiza operaciones dentro del mercado.

Dimensión: Regulaciones

Son las normas, leyes y reglas establecidas dentro del mercado de valores.

Indicadores: Impuesto sobre ganancias y Políticas de inversión y entidades reguladoras

Impuesto sobre ganancias

Son las obligaciones tributarias que tenemos frente a las rentabilidades obtenidas.

Políticas de inversión y entidades reguladoras

Son todas las leyes y normas establecidas por las entidades gubernamentales dentro de los mercados de valores.

3.2.2 Variable: Desarrollo económico

Adelman nos dice que “el desarrollo económico es la evolución en la que la renta nacional de una economía crece de manera sostenida durante un largo periodo de tiempo” (2006, p. 28)

Dimensión: Nivel de rentabilidad

Se define como la utilidad obtenida por el capital invertido, muestra cuánto dinero a generado el capital.

Indicadores: Porcentaje promedio de rendimiento anual y capacidad de Inversión (Tasa de variación anual)

Porcentaje promedio de rendimiento a

Medición porcentual del rendimiento obtenido por la capital invertida a periodos anuales

Capacidad de Inversión (Tasa de variación anual)

Medición empleada para estudiar los incrementos o disminuciones que experimenta el nivel de inversión.

Dimensión: Economía del Bienestar

Es la forma óptima de utilizar el sistema económico en aras del crecimiento humano y social.

Indicadores: Tasa de incremento de BS y índice de desarrollo humano

Tasa de incremento de Bienestar social

indica el crecimiento de la condición de vida en una sociedad.

Índice de desarrollo humano

El IDH Mide los adelantos medios de un país en tres aspectos básicos del desarrollo humano: Una vida larga y saludable, conocimientos, medidos por la tasa de alfabetización y la combinación de las tasas brutas y por el PIB.

3.3 Población, muestra y muestreo

3.3.1 Población:

La población para la investigación fue una población censal conformada por 85 inversionistas retail. La información es obtenida del mercado de valores de Lima.

Gómez (2016) nos dice que a La población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra, y que cumple con una serie de criterios predeterminados.

Criterios de Inclusión: Personas naturales y jurídicas que inviertan de manera minorista en los mercados financieros.

Criterios de Exclusión: Inversionistas profesionales y entidades dedicadas a la inversión de renta variable.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnica

La técnica aplicada para la obtención de datos fue la encuesta, la cual está sustentada por Bernal (2010) quien define que la encuesta es una técnica que permite obtener datos de las personas a través de un cuestionario que contiene preguntas.

3.4.2 Instrumento

El instrumento utilizado para el recogido de datos fue el cuestionario, el cual está sustentado con el libro metodología e investigación de Hernández, Fernández y Baptista (2014) quienes definen que un cuestionario está compuesto por un conjunto de preguntas que permitirán medir las variables de investigación.

Validez de instrumento

La validez del instrumento se realizó mediante el método de juicio de expertos; para este propósito se convocó la participación de 3 docentes con grado de maestría o doctorado quienes dieron su conformidad; el mismo que está contenido en el anexo 3. La cual está sustentada por Hernández, Fernández y Baptista (2014) los cuales definen que el valor del instrumento es el grado en la que mide la variable a la cual busca medir.

Confiabilidad del instrumento

La confiabilidad del instrumento se consiguió mediante el Alfa de Cronbach en base a una encuesta piloto realizada a 10 sujetos de estudio con su análisis correspondiente en el programa estadístico SPSS el resultado se muestra en el anexo 6 y tiene para la variable Estrategia bursátil un índice de confiabilidad de 0.820 mientras que para la variable desarrollo económico un índice de confiabilidad de 0,858. El mismo que se sustenta en el libro de metodología de Hernández, Fernández & Baptista (2014) que determinan que la confiabilidad de un instrumento es el grado en el que el instrumento muestra resultados consistentes y congruentes.

3.5 Procedimientos

3.5.1 Se coordinó con el responsable de la fuente de datos de la BVL o Brókers particulares para la solicitud y autorización del uso de información.

3.5.2 La fuente de información fue en base a datos públicos de inversionistas retail en los mercados de valores.

3.5.3 Los inversionistas retail fueron contactados mediante la data proporcionada donde figura correo electrónico y números de contacto.

3.5.4 Los datos fueron recolectados a través del cuestionario, que será enviado a sus correos electrónicos en forma de Link de manera virtual.

3.6 Método de análisis de datos

3.6.1 Método de análisis descriptivo

Se aplicó el análisis de tablas y gráficas arrojadas por el programa estadístico SPSS tanto a nivel de variable como en sus dimensiones, el mismo que se sustenta en el libro de Hernández, Fernández y Baptista (2014) los cuales mencionan que el método descriptivo detalla puntuaciones, datos y las variables de estudio que comprende la distribución de frecuencia entre otros.

3.6.2 Método de análisis inferencial

Se revisó detalladamente las pruebas de hipótesis con el uso de Sperman tanto a nivel general como específico, el mismo que se sustenta con el libro de Hernández, Fernández y Baptista (2014) quienes definen que el análisis inferencial se puede ordenar de acuerdo a las hipótesis respectivas.

3.7 Aspectos éticos

Esa investigación fue elaborada tomando estrictamente los aspectos éticos como son: objetividad, honestidad, confidencialidad y respeto. Ejecutando

los valores de la universidad César Vallejo que son autonomía, libertad, beneficio y no maleficencia. Por otro lado, se acudirá a diferentes autores, según el manual APA, siguiendo las reglas específicas para la citación y se realizó la prueba de Turnitin para la validación de un correcto respeto del derecho de autor.

IV.- RESULTADOS

4.1. Análisis Descriptivo

Tabla 1:

Frecuencias de la estrategia bursátil

V1 Estrategia Bursátil (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	de acuerdo	66	76,7	76,7
	muy de acuerdo	20	23,3	100,0
	Total	86	100,0	100,0

Fuente: Resultados obtenidos en base al programa SPSS Statistic V. 25

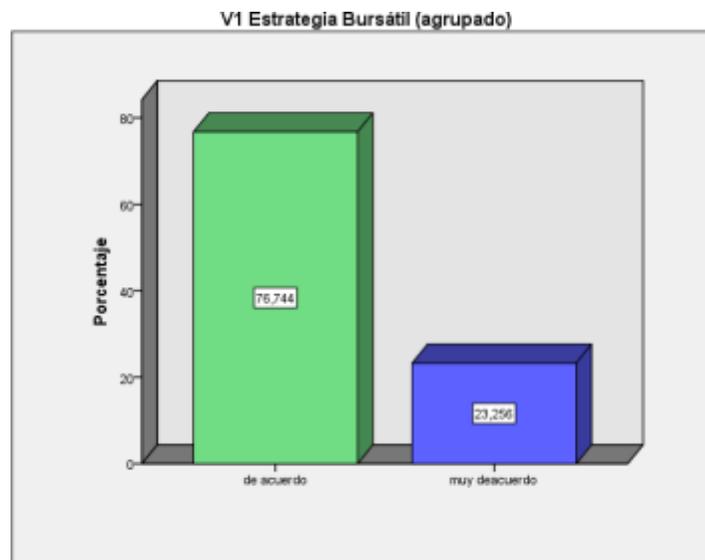


Figura 1: Gráfica porcentual de la variable Estrategia Bursátil

Interpretación: Según resultados de la tabla 2, se pudo identificar que el 76.74% de encuestados están de acuerdo con el uso de una estrategia bursátil como herramienta de análisis en sus inversiones y el 23.25% está muy de acuerdo.

Tabla 2:

Frecuencias del Desarrollo Económico

V2 Desarrollo Económico (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	de acuerdo	41	47,7	47,7
	muy de acuerdo	45	52,3	100,0
	Total	86	100,0	100,0

Fuente: Resultados obtenidos en base al programa SPSS Statistic V. 25

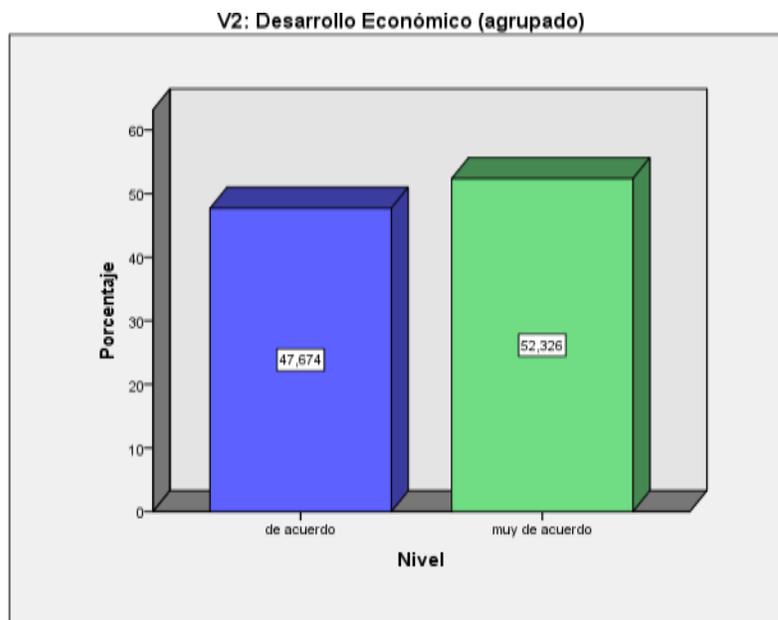


Figura 2: Gráfica porcentual de la variable Desarrollo Económico

Interpretación: Según los resultados de la tabla 2 ejecutada al total de 86 inversionistas retail registrados, se pudo identificar que el 52.32% de encuestados están muy de acuerdo en la importancia que tiene el desarrollo económico y el 47.67% está de acuerdo.

Tabla 3:

Frecuencias de la capitalización de mercado

D1: Capitalización de mercado (agrupado)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	indiferente	19	22,1	22,1
	de acuerdo	58	67,4	89,5
	muy de acuerdo	9	10,5	100,0
	Total	86	100,0	100,0

Fuente: Resultados obtenidos en base al programa SPSS Statistic V. 25

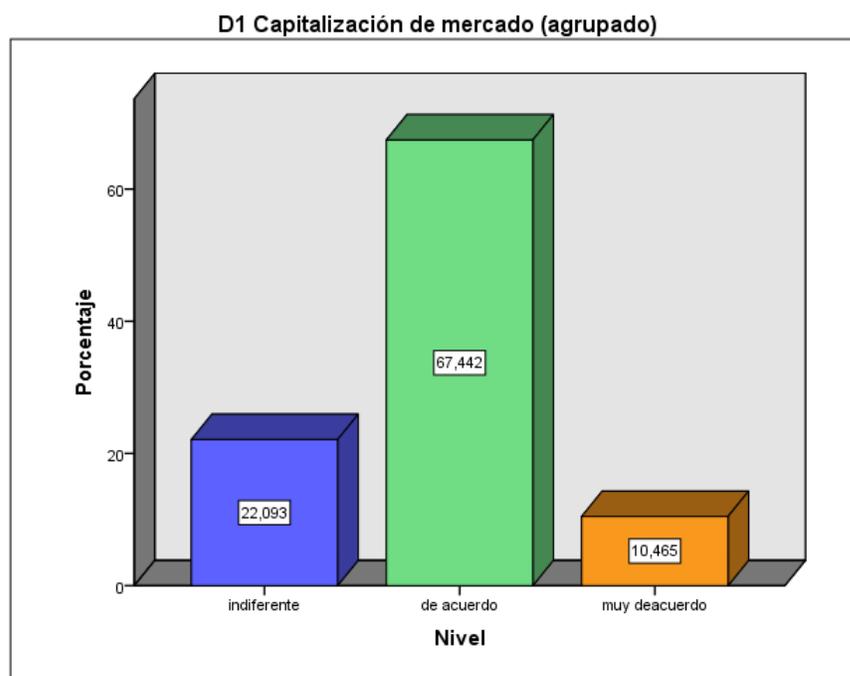


Figura 3: Gráfica porcentual de la dimensión Capitalización de Mercado

Interpretación: Según los resultados de la tabla 3 de la encuesta ejecutada al total de 86 inversionistas retail registrados, respecto a la dimensión capitalización de mercado, que incluye a los indicadores, Índice S&P/BVL (Select Perú) y tamaño de mercado. Se evidencia que el 67.44% está de acuerdo, el 22.09 es indiferente y el 10.45% está muy de acuerdo.

Tabla 4:

Frecuencias del análisis técnico y fundamental

D2 Análisis técnico y fundamental (agrupado)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
de acuerdo	32	37,2	37,2	37,2
Válidos muy de acuerdo	54	62,8	62,8	100,0
Total	86	100,0	100,0	

Fuente: Resultados obtenidos en base al programa SPSS Statistic V. 25

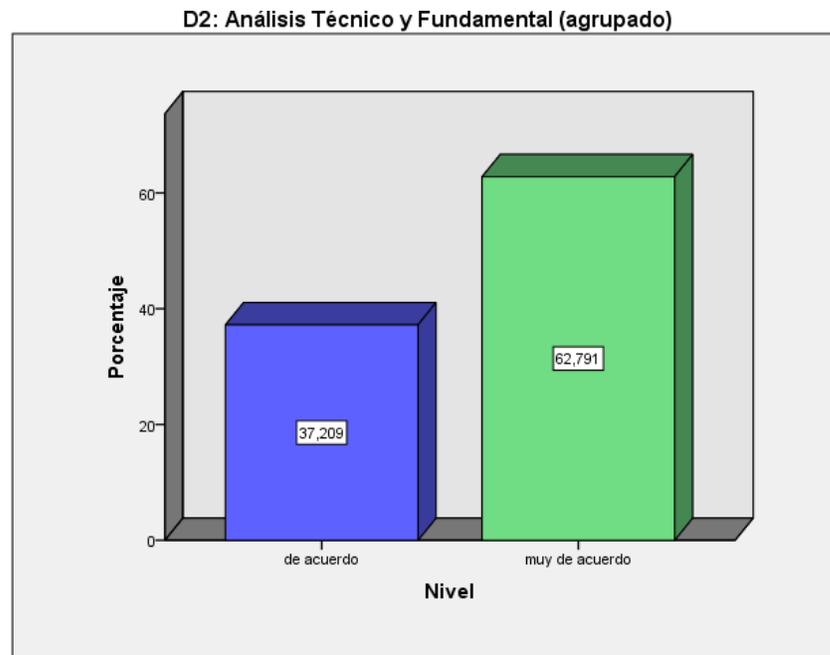


Figura 4: Gráfica porcentual de la dimensión Análisis Técnico y Fundamental

Interpretación: En la tabla N°4 tenemos los resultados obtenidos de la encuesta ejecutada al total de 86 inversionistas retail registrados, respecto a la dimensión Análisis técnico y fundamental. Se evidencia que el 62.80% está muy de acuerdo con el uso del análisis técnico y fundamental en sus inversiones, mientras que el 37.20% está de acuerdo.

Tabla 5:

Frecuencias de la liquidez de mercado

D3 Liquidez de mercado (agrupado)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	indiferente	7	8,1	8,1
	de acuerdo	68	79,1	87,2
	muy de acuerdo	11	12,8	100,0
Total	86	100,0	100,0	

Fuente: Resultados obtenidos en base al programa SPSS Statistic V. 25

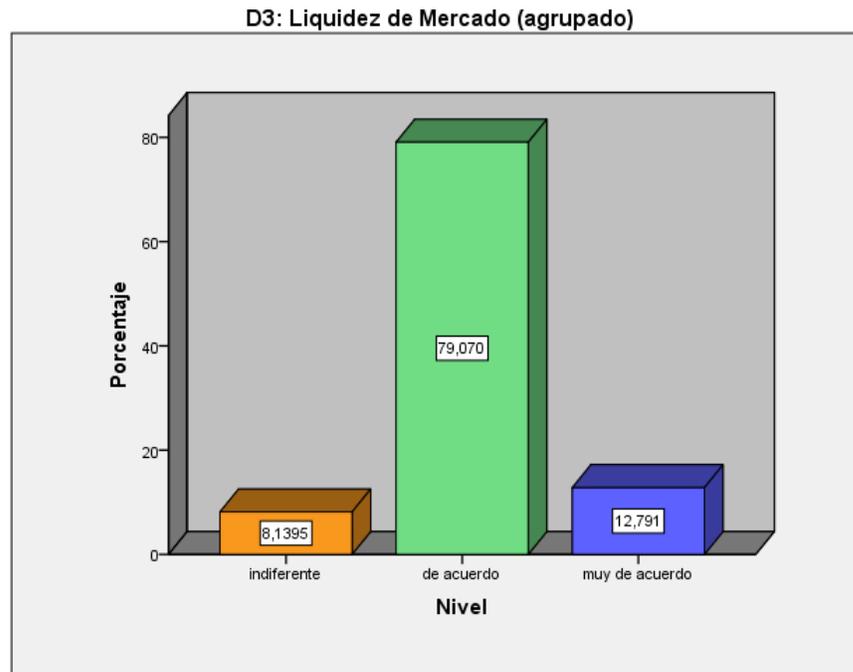


Figura 5: Gráfica porcentual de la dimensión Liquidez de Mercado

Interpretación: En la tabla N°5 tenemos los resultados obtenidos de la encuesta ejecutada al total de 86 inversionistas retail registrados, respecto a la dimensión Liquidez de mercado. Se evidencia que el 79.07% está de acuerdo con la capacidad de liquidez ejecutada en sus inversiones, mientras que el 12.79% está de acuerdo y el 8.13% es indiferente.

Tabla 6:

Frecuencias de las Regulaciones

D4 Regulaciones (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	indiferente	1	1,2	1,2
	de acuerdo	73	84,9	86,0
	muy de acuerdo	12	14,0	100,0
	Total	86	100,0	100,0

Fuente: Resultados obtenidos en base al programa SPSS Statistic V. 25

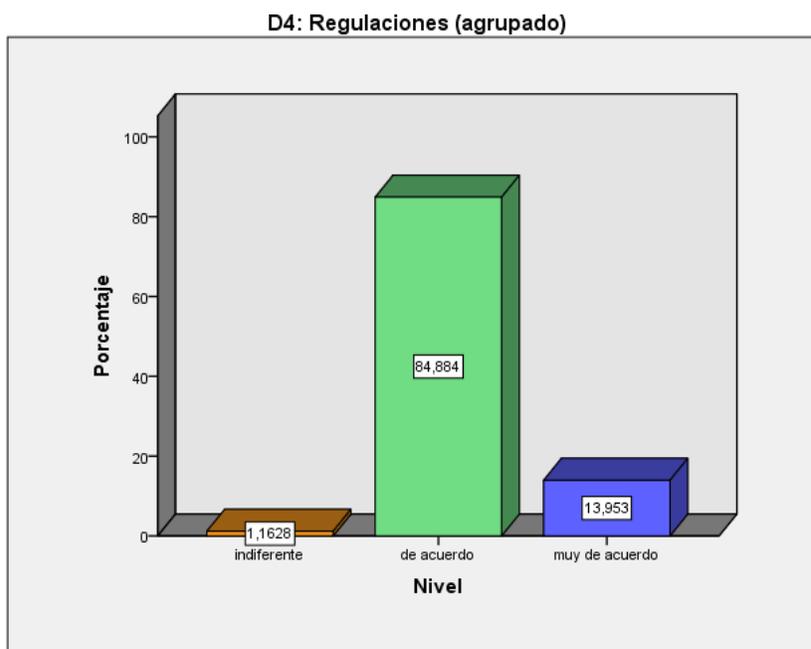


Figura 6: Gráfica porcentual de la dimensión Regulaciones

Interpretación: En la tabla N°6 tenemos los resultados obtenidos de la encuesta ejecutada al total de 86 inversionistas retail registrados, respecto a la dimensión Regulaciones. Se evidencia que el 84.88% está de acuerdo con las regulaciones ejecutadas en el marco bursátil peruano, mientras que el 13.95% está muy de acuerdo y el 1.16% es indiferente.

Tabla 7

Frecuencias del nivel de rentabilidad

D5 Nivel de rentabilidad (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	de acuerdo	59	68,6	68,6
	muy de acuerdo	27	31,4	100,0
	Total	86	100,0	100,0

Fuente: Resultados obtenidos en base al programa SPSS Statistic V. 25

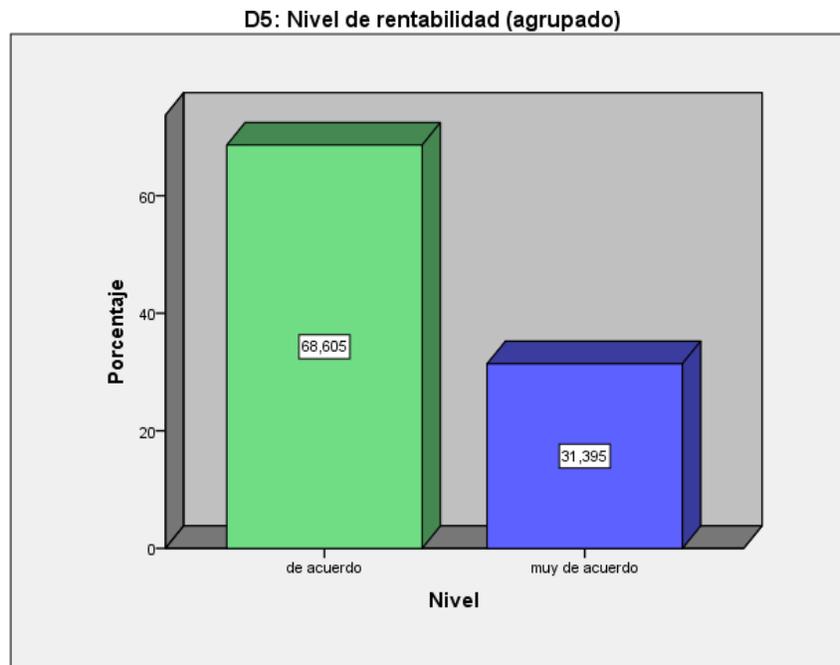


Figura 7: Gráfica porcentual de la dimensión Nivel de Rentabilidad

Interpretación: En la tabla N°7 tenemos los resultados obtenidos de la encuesta ejecutada al total de 86 inversionistas retail registrados, respecto a la dimensión Nivel de rentabilidad. Se evidencia que el 66.60% está de acuerdo con la importancia del nivel de rentabilidad en sus inversiones, mientras que el 31.39% está muy de acuerdo.

Tabla 8

Frecuencias de la economía del bienestar

D6 Economía del bienestar (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	de acuerdo	46	53,5	53,5
	muy de acuerdo	40	46,5	100,0
Total		86	100,0	100,0

Fuente: Resultados obtenidos en base al programa SPSS Statistic V. 25

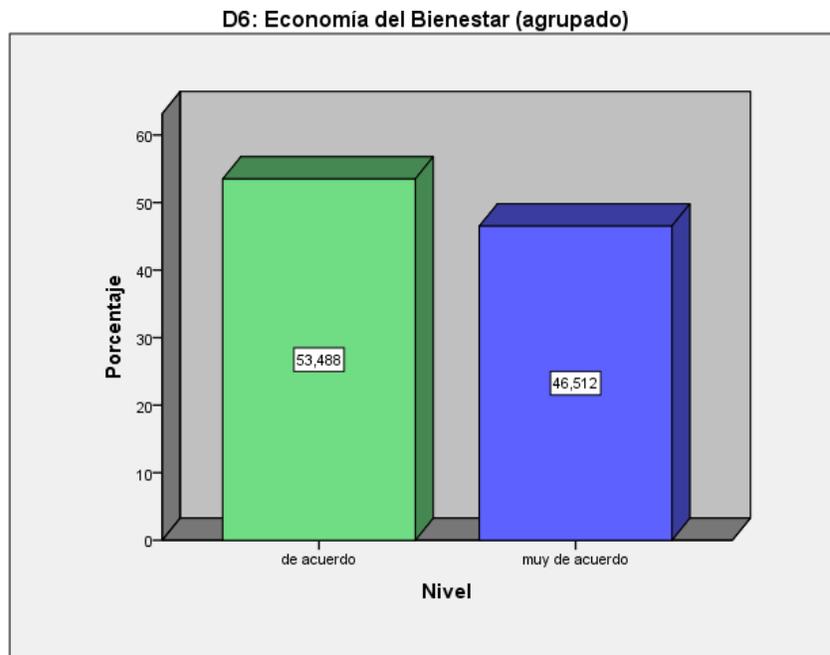


Figura 8: Gráfica porcentual de la dimensión Economía del Bienestar

Interpretación: En la tabla N°8 tenemos los resultados obtenidos de la encuesta ejecutada al total de 86 inversionistas retail registrados, respecto a la dimensión Economía del bienestar. Se evidencia que el 53.48% está de acuerdo con la importancia que tiene la economía del bienestar en su vida, mientras que el 46.51% está muy de acuerdo.

ANÁLISIS INFERENCIAL

Prueba de normalidad:

Tomando en cuenta que las variables son cualitativas tiene una distribución no normal, no paramétrica, es de escala ordinal, de tal manera se aplicó una prueba de hipótesis con el sistema de RhoSpearman para comprobar las hipótesis del estudio. El cual se sustenta con el libro de Hernández, Fernández y Baptista (2014)

Basado en una escala de coeficiente de correlación y regla de decisión detalladas en el anexo 6

Prueba de Hipótesis General

Ha: Existe relación entre las estrategias bursátiles y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021

Ho: No existe relación entre las estrategias bursátiles y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021

TABLA N°9: Prueba correlacional para la hipótesis general

		V1 Estrategia Bursátil	V2 Desarrollo Económico
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	1,000	,885
	V1 Estrategia Bursátil Sig. (bilateral)	.	,000
	N	86	86
	Coeficiente de correlación	,885	1,000
V2 Desarrollo Económico	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	86	86
	**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).		

Interpretación: De acuerdo al análisis se evidencia una correlación positiva muy fuerte según el resultado del coeficiente de correlación Rho de Spearman el cual fue igual a

0.885 entre ambas variables. La significancia obtenida fue de 0.000, por tanto, según la regla de decisión (Sig. $R < 0.05$) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna la cual indica que existe relación entre la estrategia bursátil y desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

Prueba de hipótesis específica 1

Ha: Existe relación entre la capitalización de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021

Ho: No existe relación entre la capitalización de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021

TABLA N°10: Prueba correlacional para la hipótesis específica 1

		D1 Capitalización de mercado	V2 Desarrollo Económico
D1 Capitalización de mercado	Correlación de Pearson	1	,758
	Sig. (bilateral)		,000
	N	86	86
V2 Desarrollo Económico	Correlación de Pearson	,758	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	86	86

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación: De acuerdo al análisis se determina que existe una correlación positiva muy fuerte según el resultado del coeficiente de correlación Rho de Spearman el cual fue igual a 0.758 entre ambas variables. La significancia obtenida fue de 0.000, por tanto, según la regla de decisión (Sig. $R < 0.05$) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna la cual indica que existe relación entre la capitalización de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021

Prueba de hipótesis específica 2

Ha: Existe relación entre el uso de Análisis Técnico y Fundamental y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

Ho: No existe relación entre el uso de Análisis Técnico y Fundamental y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

TABLA N°11: Prueba correlacional para la hipótesis específica 2

		D2 Análisis Técnico y Fundamental	V2 Desarrollo Económico
D2 Análisis Técnico y Fundamental	Correlación de Pearson	1	,677
	Sig. (bilateral)		,000
	N	86	86
V2 Desarrollo Económico	Correlación de Pearson	,677	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	86	86
**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).			

Interpretación: De acuerdo al análisis se determina que existe una correlación positiva moderada según el resultado del coeficiente de correlación Rho de Spearman el cual fue igual a 0.677 entre ambas variables. La significancia obtenida fue de 0.000, por tanto, según la regla de decisión (Sig. $R < 0.05$) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna la cual indica que existe relación entre el uso de Análisis Técnico y Fundamental y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021

Prueba de hipótesis específica 3

Ha: Existe relación entre la Liquidez de Mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

Ho: No existe relación entre la Liquidez de Mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

TABLA N°12: Prueba correlacional para la hipótesis específica 3

		D3 Liquidez de Mercado	V2 Desarrollo Económico
D3 Liquidez de Mercado	Correlación de Pearson	1	,553
	Sig. (bilateral)		,000
	N	86	86
V2 Desarrollo Económico	Correlación de Pearson	,553	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	86	86
**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).			

Interpretación: De acuerdo al análisis se determina que existe una correlación positiva moderada según el resultado del coeficiente de correlación Rho de Spearman el cual fue igual a 0.553 entre ambas variables. La significancia obtenida fue de 0.000, por tanto, según la regla de decisión (Sig. $R < 0.05$) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna la cual indica que existe relación entre la Liquidez de Mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

Prueba de hipótesis específica 4

Ha: Existe relación entre las regulaciones y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

Ho: No existe relación entre las regulaciones y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

TABLA N°13: Prueba correlacional para la hipótesis específica 4

v

		D4 Regulaciones	V2 Desarrollo Económico
D4 Regulaciones	Correlación de Pearson	1	,615
	Sig. (bilateral)		,000
	N	86	86
V2 Desarrollo Económico	Correlación de Pearson	,615	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	86	86
**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).			

Interpretación: De acuerdo al análisis se determina que existe una correlación positiva moderada según el resultado del coeficiente de correlación Rho de Spearman el cual fue igual a 0.615 entre ambas variables. La significancia obtenida fue de 0.000, por tanto, según la regla de decisión (Sig. $R < 0.05$) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna la cual indica que existe relación entre las regulaciones y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021.

V.- DISCUSIÓN

5.1. Por objetivos:

Esta investigación tiene como objetivo general determinar la relación que existe entre las estrategias bursátiles y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021, Así mismo se establecen los objetivos específicos a) Determinar la relación que existe entre la capitalización de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021, b) Determinar la relación que existe entre el uso de Análisis Técnico y Fundamental y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021, c) Determinar la relación que existe entre la Liquidez de Mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021, d) Determinar la relación que existe entre las regulaciones y el desarrollo económico de inversionistas retail, Lima, 2021. De acuerdo a el análisis inferencial y descriptivo realizado se logrado cumplir con el objetivo e hipótesis planteado, de esta forma se determina que la estrategia bursátil y sus componentes tiene relación con el desarrollo económico de inversionistas retail. Estos resultados muestran similitudes con Cárdenas (2020) el cual tiene como objetivo general analizar el Mercado Bursátil como una alternativa de inversión en las personas naturales y jurídicas en Colombia. En el cual evidencia que la estrategia bursátil es una herramienta importante para los inversionistas que buscan desarrollarse en el mercado de valores, manteniendo un desarrollo económico estable. Cabe señalar que se coincide con el autor dando que ambos estudios presentan una correlación entre sus variables, el autor manifiesta una correlación positiva fuerte, mientras que el presente estudio tiene una correlación positiva muy fuerte. Así mismo Carrión (2014) en su investigación tiene como objetivo: desarrollar un planteamiento académico que brinde una solución práctica en búsqueda del mejoramiento del mercado de capitales peruano. La cual muestra similitud con nuestra investigación, dado que el autor evidencia que la capitalización bursátil en el Perú es baja, limitando el desarrollo económico de inversionistas y empresarios. De igual forma, Campos, Martínez, Avendaño (2015) en su investigación tiene como objetivo: probar que el análisis técnico y el análisis fundamental son las 2 herramientas indispensables dentro del mercado accionario para un mejor rendimiento. Esto muestra similitud con nuestra

investigación, dado que el autor evidencia que los portafolios que utilizaron estas dos herramientas generan mayor rendimiento para sus inversionistas. Igualmente manifiesta que un mercado sin una correcta regulación evidencia mala prácticas y conlleva a un mercado desleal sin desarrollo. Lo cual coincide con nuestra investigación dado que el desarrollo económico de inversionistas retail esta influenciado por un correcto manejo de las regulaciones por parte del gobierno.

5.2. Por metodología:

La presente investigación tuvo diseño no experimental, descriptivo correlacional, se tiene un enfoque cuantitativo y de tipo aplicada. Se trabajó bajo una población censal de 85 inversionistas retail y la técnica utilizada para la recolección de datos fue la encuesta mediante el instrumento cuestionario. Dicha metodología tiene coincidencia con los autores, Álvarez, López (2016), Marín (2019) y Loret de Mola (2020) los cuales realizaron su investigación bajo un enfoque cuantitativo y diseño no experimental, descriptivo y correlacional. Por otro lado, Carrión (2014) realizó una investigación explicativa-propositiva con un enfoque cualitativo y no experimental. Así mismo Cruz (2017) uso un enfoque cuantitativo de diseño no experimental y correlacional causal de corte transversal. Cárdenas (2020) trabajó mediante una metodología descriptiva de carácter mixto; en la cual se utilizó indicadores cualitativos y cuantitativos para su desarrollo y Polania, Suaza, Carolina, Arévalo (2017) desarrollaron su investigación bajo un enfoque mixto y transversal, la recolección de sus datos se realizó mediante la encuesta y uso datos estadísticos públicos.

5.3 Por resultados:

Sobre la prueba de hipótesis general, los resultados muestran que la prueba de Rho Serman es de 0,885, el nivel de significancia es igual a 0.000. ($p < 0.05$) se considera entonces que la relación existente entre las variables estrategia bursátil y desarrollo económico evidencian una correlación positiva muy fuerte. Considerando lo expuesto, se coincide con los resultados de la investigación realizada por Cárdenas (2020), Los resultados muestran que la estrategia bursátil es una herramienta de guía sumamente

importante para los inversionistas que quieran desarrollarse dentro del mercado de valores, el cual requiere de un conocimiento correcto frente a este tipo de inversión. Teniendo presente la importancia que tendrá este en el desarrollo económico del inversionista y del país. Esto revela la relación que existe entre ambas variables, desarrollar una correcta estrategia bursátil permitirá al inversionista tomar mejores decisiones en mercado de capitales lo cual conlleva un crecimiento de su portafolio y por ende a un desarrollo económico sostenido.

En cuanto a el objetivo específico 1, los resultados muestran que la prueba de Rho Spearman es de 0.758, el nivel de significancia es igual a 0.000. ($p < 0.05$) en este sentido se considera entonces que la relación existente entre capitalización de mercado y el desarrollo económico evidencian una correlación positiva muy fuerte. De lo expuesto, se lleva a coincidir con los resultados de Carrión (2014), cuyos resultados indican que la capitalización bursátil en la Bolsa de Valores de Lima se sustenta en base a al volumen participativo de las empresas el cual está en 61.5%, mientras que, la liquidez llega al 2%. Se muestra también que los inversionistas que participan en la BVL comercializan sus posiciones en empresas extranjeras a través de otras bolsas más atractivas, lo que se demuestra con que 11 índices extranjeros concentran el 42% de la capitalización bursátil, mientras que 105 índices nacionales concentran el 58%. Lo cual nos indica que la capitalización de mercado en el Perú es mínima lo cual no permite a los inversionistas tener el volumen, ni la variedad necesaria para desarrollar sus actividades bursátiles afectando al desarrollo. Esto nos evidencia la relación que conlleva la capitalización de mercado en el desarrollo económico de los inversionistas, puesto que al tener poco atractivo no permite el desarrollo de capitales.

En cuanto a el objetivo específico 2, los resultados muestran que la prueba de Rho Spearman es de .677, el nivel de significancia es igual a 0.000. ($p < 0.05$). ($p < 0.05$) en este sentido el análisis determina que existe una correlación positiva moderada. Determinando que existe relación entre el análisis técnico y fundamental y el desarrollo económico de inversionistas retail en el Mercado de Valores, Lima, 2021. Considerando lo expuesto, se coincide con los resultados de la investigación realizada

por Campos, Martínez, Avendaño (2015) cuyos resultados indican que no es suficiente analizar el histórico del precio, sino que es necesario hacer una evaluación financiera para obtener un panorama financiero global del activo a invertir. Según las estadísticas empleadas por el autor en base a el análisis técnico y fundamental muestra que AT brindó un rendimiento del 16.90% mientras que en el uso conjuntos de ambas herramientas el crecimiento fue de 2.08% más. lo que comprueba que el uso adecuado del análisis técnico y fundamental en su conjunto aumenta la efectividad del inversionista, obteniendo de esta manera rendimientos mayores, lo que conlleva a un desarrollo económico constante. De esta manera se evidencia la relación existente y su importancia.

Por otro lado, a nivel del objetivo específico 3, los resultados muestran que la prueba de Rho Spearman es de 0.553, el nivel de significancia es igual a 0.000. ($p < 0.05$). ($p < 0.05$) en este sentido el análisis determina que existe una correlación positiva moderada. Se determina entonces que existe relación entre la liquidez de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail en el Mercado de Valores, Lima, 2021. Esto nos lleva a coincidir con la investigación desarrollada por Diaz da Silva (2018) cuyos resultados indican que la liquidez del mercado bursátil peruano se encuentra en un 7% indicando un notable retraso. Así mismo sus resultados determinan que el complejo acceso para las empresas peruanas que buscan cotizar en BVL, la poca liquidez del mercado y la contrariedad para cancelar órdenes a precios adecuados generan poco atractivo para el inversionista evitando así un desarrollo económico. Esto nos revela que existe un problema de liquidez el cual limita el desempeño del mercado de valores. Esto nos lleva a corroborar que existe una relación entre la liquidez y el desarrollo económico de los inversionistas, dado que es fundamental contar con niveles de volumen negociados altos, variedad de activos y facilidades de liquidación de órdenes para una inversión dinámica y atractiva que permita un rendimiento adecuado y por ende el desarrollo económico.

En cuanto a el objetivo específico 4, los resultados muestran que la prueba de Rho de Spearman es de a 0.615, el nivel de significancia es igual a 0.000. ($p < 0.05$). ($p < 0.05$)

en este sentido el análisis determina que existe una correlación positiva moderada. Se determinan entonces que existe relación entre las regulaciones y el desarrollo económico de inversionistas retail en el Mercado de Valores, Lima, 2021; Considerando lo expuesto, se coincide con el autor Aliaga y Torres (2004) quien menciona que las conductas de difusión informativa que obstaculicen la correcta comercialización de valores, y que conlleva a embaucar, defraudar a los inversionistas, debe ser restringida y penalizada, dado que esto afecta a la ética y la correcta comercialización dentro del mercado de valores. Dado que las malas prácticas conllevan a un mercado desleal y sin desarrollo. La regulación por ende es de suma importancia para mantener un mercado de valores eficiente, en el cual los inversionistas realicen inversiones sin desconfianza. Para que exista un desarrollo económico saludable las regulaciones dentro del mercado de valores deben ser firmes.

VI.- CONCLUSIONES

Primera: En cuanto al objetivo general de estudio, se determinó que existe una correlación positiva muy fuerte entre la estrategia bursátil y desarrollo económico de inversionistas retail en el Mercado de Valores, Lima, 2021, con un resultado de grado de correlación de 88% y significancia de 0.000 menor a 0.05, con lo se acepta la hipótesis alterna. En consecuencia, al dar aplicación al estudio la estrategia bursátil contribuirá al desarrollo económico de los inversionistas retail.

Segunda: Se ha logrado obtener el objetivo específico 1, en el cual se determinó que existe una correlación positiva muy fuerte entre la capitalización de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail en el Mercado de Valores, Lima, 2021, con un resultado de grado de correlación de 75% y significancia de 0.000 que es menor a 0.05, por lo tanto, se rechaza hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna.

Tercera: Se ha logrado obtener el objetivo específico 2, en el cual se determinó que existe una correlación positiva moderada entre análisis técnico y fundamental y el desarrollo económico de inversionistas retail en el Mercado de Valores, Lima, 2021, con un resultado de grado de correlación de 67% y significancia de 0.000 que es menor a 0.05, por lo tanto, se rechaza hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna.

Cuarta: Se ha logrado obtener el objetivo específico 3, en el cual se determinó que existe una correlación positiva moderada entre la liquidez de mercado y el desarrollo económico de inversionistas retail en el Mercado de Valores, Lima, 2021, con un resultado de grado de correlación de 55% y significancia de 0.000 que es menor a 0.05, por lo tanto, se rechaza hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna.

Quinta: Se ha logrado obtener el objetivo específico 4, en el cual se determinó que existe una correlación positiva moderada entre las regulaciones y el desarrollo económico de inversionistas retail en el Mercado de Valores, Lima, 2021, con un resultado de grado de correlación de 61% y significancia de 0.000 que es menor a 0.05, por lo tanto, se rechaza hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna.

VII.- RECOMENDACIONES

Primera: de los resultados de la investigación se recomienda a los inversionistas retail que centre sus principales actividades en la elaboración de una correcta estrategia bursátil antes de realizar cualquier tipo de inversión dentro del mercado de valores, esto permitirá al inversionista obtener una mejor visión sobre los activos a invertir, desarrollando portafolios eficientes que los lleven a rentabilidades adecuadas y permitan de esta manera su desarrollo económico sostenible.

Segunda: en relación a la segunda conclusión, se recomienda que BVL impulse campañas de promoción que invite a las empresas a buscar financiamiento a través de la bolsa de valores, de esta manera colocar sus acciones en circulación permitirán una mayor capitalización general del mercado haciéndolo más variado y atractivo para el inversionista.

Tercera: en relación a la tercera conclusión, se recomienda que todo inversionista retail se capacite en el análisis fundamental y técnico de manera correcta, a través de instituciones certificadas como la escuela de la Bolsa de Valores de Lima (BURSEN). De esta manera obtenga las herramientas adecuadas para tomar las mejores decisiones sobre sus inversiones y desarrolle un portafolio eficiente con una estructura sólida que ayude a su desarrollo económico.

Cuarta: en relación a la cuarta conclusión, se recomienda que las autoridades pertinentes conjuntamente con el sector privado implementen medidas para el incremento de la liquidez, implementando un programa de creadores de mercado voluntario y rebajando las comisiones de BVL y CAVALI, para que de esta manera el inversionista pueda obtener mejores ventajas dentro del mercado.

Quinta: en relación a la quinta conclusión, se recomienda que los inversionistas retail se informen adecuadamente sobre todas las regulaciones necesarias que mantiene la Bolsa de Valores de Lima. Realicen sus transacciones a través de entidades supervisadas por la SMV, evitando de esta manera cualquier tipo de fraude que lo lleve a perder su patrimonio.

REFERENCIAS

- Audelo, D. y Peláez, J. (2018). Determinantes y pronóstico de la actividad bursátil del mercado accionario colombiano. Recuperado de: http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2077-18862018000100002
- Aldave Ñato, J. D. (2020). Innovación y crecimiento económico. Recuperado de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/652424?show=full&locale-attribute=es>
- Álvarez Orozco, L. y López Ramírez, B. (2016). Análisis comparativo de los mercados bursátiles que integran el MILA. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/314653599_Analisis_comparativo_de_los_mercados_bursatiles_que_integran_el_MILA
- Aliaga Farfán, J., & Torres Tejada, F. (2004). Protegiendo la integridad del mercado de valores peruano: Prohibición de prácticas de manipulación de precios. IUS ET VERITAS, 14(28), 39-54. Recuperado de <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/view/160>
- Alam I., Latif K. & Zia-ur -Rehman (2020). The Impact of Macroeconomic Factors on Stock Market: An Evidence from China and Pakistan. Recuperado de: <https://doi.org/10.51239/nrjss.v0i0.171>
- Afzal F., Haiying P. & Ghafoor B. (2020) Predicting Time-Lag Stock Return Using Tactical Asset Allocation Trading Strategies Across Global Stock Indices. Recuperado de: <https://ideas.repec.org/a/jfr/ijfr11/v11y2020i1p115-122.html>
- Barroso B.C., Cardozo R. & Melo M.K. (2021) Performance analysis of the integration between Portfolio Optimization and Technical Analysis strategies in the Brazilian stock market. Recuperado de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0957417421010721>

- Baker S., Bloom N., Davis J.K. & Kosy K. (2020) The Unprecedented Stock Market Reaction to COVID-19. Recuperado de: <https://academic.oup.com/raps/article/10/4/742/5873533?login=true>
- Bolsa de Valores de Lima. (2015). Empresas con Valores Listados. Noviembre de 2015. Recuperado de: <http://www.bvl.com.pe/mercempresas.html>
- Bonilla, J. y Rodas, I. (2008). Valorización De La Empresa Representaciones "DoraBeatriz" Srl; Utilizando El Método Goowill Para Obtener El Máximo Rendimiento Económico. 2008.
- Carrión Mezones, J. M. (2017). Estrategia bursátil en la bolsa de valores de Lima para un mejor desarrollo del mercado de capitales peruano. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/4042>
- Caballero Díaz, A., Melgarejo, G., Mongrut, S., & Villanueva Vizcarra, M. (2006). Las agencias clasificadoras de riesgo en el Perú: Análisis y evaluación de su rol. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/11354/310>
- Cozier J. G., Watson P., Co-movement in Stock Prices in Emerging Economies: The Case of the Caricom Region. Recuperado de: <https://doi.org/10.1080/10168737.2019.1573265>
- Cornejo Casusol, V. R. (2019). Una estrategia de inversión basada en múltiplos que supera los retornos de la Bolsa de Valores de Lima. Recuperado de: <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/5100>
- Cruz Guillén, J. S. D. I. (2017). Análisis del papel del desarrollo financiero en el crecimiento económico. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/20.500.12404/8971>
- Diaz da Silva, H. M. (2018). Emisiones de empresas peruanas en el mercado extranjero y la liquidez de la bolsa peruana (trabajo de suficiencia profesional para optar el título profesional de Economista). Universidad de Lima. Recuperado de <https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/8055>

- Domínguez, M. (2014). Análisis técnico: principales herramientas y estudio de su justificación. Recuperado de: <https://repositorio.comillas.edu/jspui/bitstream/11531/290/1/TFG000115.pdf>
- Flores Ihuaquai, E. R. (2019). Planificación y desarrollo económico. Recuperado de: <http://repositorio.unapikitos.edu.pe/handle/20.500.12737/6502>
- Figuroa Lizarbe, P. C., & Taco Antonio, P. K. (2018). “Bolsa de valores y el crecimiento económico: Perú, 2003 - 2016”. Recuperado de: <http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/3130>
- Gao, Y. Li, Y. Bai y S. Hong (2019). Bayesian inference for optimal risk hedging strategy using put options with stock liquidity. Recuperado de: <https://ieeexplore.ieee.org/abstract/document/8862845>
- Graham, B. (2007). El Inversor Inteligente. Quinta Edición. Ediciones Deusto. Barcelona-España.
- González Ramos, K. (2018). Utilización del análisis técnico bursátil para la realización de inversiones a largo plazo. Recuperado de: <https://idus.us.es/handle/11441/78220>
- Hoseinzade E. & Haratizadeh S. (2019) CNN-based stock market prediction using a diverse set of variables. Recuperado de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0957417419301915>
- Kavya T.B. & Santhakumar S. (2019) Economic development, financial development, and income inequality nexus. Recuperado de: <https://doi.org/10.1016/j.bir.2019.12.002>
- Maquera Chambilla, N. Y. (2020). Estrategia de diversificación de activos financieros que se negocian en el Mercado Integrado Latinoamericano - MILA, en los periodos 2014-2019. Recuperado de: <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/1617>

Mazur M., Man Dang & Vega M. (2021) COVID-19 and the march 2020 stock market crash. Evidence from S&P1500. Recuperado de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1544612320306668>

Manzoor A., HaiYue L., Cang Yu W. & Lei Z. (2020) The COVID-19 Outbreak and Affected Countries Stock Markets Response. Recuperado de: <https://www.mdpi.com/1660-4601/17/8/2800>

Maheshwari S. & Dhankar R. S., Profitability of Volume-based Momentum and Contrarian Strategies in the Indian Stock Market. Recuperado de: <https://journals.sagepub.com/doi/abs/10.1177/0972150917692401>

Mohamad R., Jorjorzade A. & Ahmad kaab O. (2019) Companies' Strategies towards the Selection of Earnings Management Approaches: Risk Reduction or Increased Stock Market Value. Recuperado de: https://jfak.journals.ikiu.ac.ir/article_1888.html?lang=en

Polania, F. (2016). La cultura financiera como el nuevo motor para el desarrollo económico en Latinoamérica. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/10882/8951>.

Rodríguez Aranday, F. (2020). Análisis Bursátil metodología y práctica. Recuperado de: <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=I1omEAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP55&dq=analisis+bursatil&ots=LPIvRnemy-&sig=xUSdmL3K0276HO9MDUKbZkJiMu4#v=onepage&q=analisis%20bursatil&f=false>

Riofrío Aguilar, E. (2016). Desarrollo financiero y crecimiento económico regional en el Perú. Recuperado de: <http://repositorio.unp.edu.pe/handle/UNP/480>.

Ruiz J.L. (2018) Financial development, institutional investors, and economic growth. Recuperado de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1059056017302332>

S&P BVL Perú Incides Metodología. Recuperado de: (2016)
<file:///C:/Users/M&M/Downloads/methodology-sp-bvl-peru-indices-spanish.pdf>

Sunday O. & Babatunde A. (2018) Stock market development and economic growth of Brazil, Russia, India, China and South African (BRICS) Nations: An empirical research. Recuperado de:
<http://repository.elizadeuniversity.edu.ng/jspui/handle/20.500.12398/345>

Sudaryo Y., Hassan Che Haat M. (2021) Factors that affect Financial Distress: An Evidence from Jakarta Stock Exchange Listed Companies, Indonesia. Recuperado de:
https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/66039823/Yoyo_Sudaryo_et_al._2020_SRN_Intellectual_Resources_-with-cover-page-v2.

Shah D., Isah H., Zulkernine F. (2019) Stock Market Analysis: A Review and Taxonomy of Prediction Techniques. Recuperado de: <https://www.mdpi.com/2227-7072/7/2/26>

Velasco Romero, J. F., & Villanueva Rojas, M. L. (2020). Liberalización financiera, la apertura para el desarrollo económico. Recuperado de:
<http://hdl.handle.net/10757/655040>.

Wang, QJ, Chen, D. y Chang, CP (2021). The impact of COVID-19 on stock prices of solar enterprises: A comprehensive evidence based on the government response and confirmed cases. Recuperado de:
<https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/15435075.2020.1865367?scroll=top&needAccess=true>

Zaldívar, M. A. (2018). Desarrollo económico y mercado de capitales. Recuperado de:
<https://hdl.handle.net/20.500.12724/6193>

**ANEXOS
ANEXO 1**

“MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES”

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS		NIVELES	ESCALA DE MEDICIÓN
					POSICIÓN	N° DE ÍTEM		
Estrategia Bursátil	Conjunto de actividades programadas, organizadas y estructuradas relacionadas a la Bolsa de Valores y sus índices, operaciones y valores que resalta la conveniencia de las decisiones programadas, es decir, decisiones guiadas u orientadas que tienen un estándar de aplicación. (Carrion, 2017).	Se va a elaborar un total de 8 preguntas de tipo Likert que estarán relacionadas con las dimensiones de Estrategia Bursátil, los cuales son: Capitalización de mercado, análisis técnico y fundamental, liquidez de mercado y regulaciones. El cuestionario que se realizará será aplicado a los inversionistas retail de los Mercados de Valores	Capitalización de Mercado	Índice S&P/BVL (Select Perú)	P1	1	1= Muy en desacuerdo 2= En desacuerdo 3= Indiferente 4=De acuerdo 5=Muy de acuerdo	O R D I N A L
				Tamaño del mercado	P2	2		
					P3			
			Análisis técnico y Fundamental	Acción del Mercado	P4	2		
					P5			
				Evaluación de riesgo y valoración de empresas.	P6	2		
					P7			
			Liquidez de Mercado	Volumen y Numero de Operaciones negociadas	P8	2		
				Frecuencia de operacional	P9	1		
			Regulaciones	Impuesto sobre ganancias	P10	1		
					P11	2		
				Políticas de inversión y entidades reguladoras	P12			
					P13	2		
			P14					

P14 Desarrollo Económico	El desarrollo económico es un proceso mediante el cual la renta nacional real de una economía aumenta durante un largo periodo de tiempo (Adelman, 2006).	Se va a elaborar un total de 4 preguntas de tipo Likert que estarán relacionado con las dimensiones de Desarrollo Económico, los cuales son: Nivel de rentabilidad y economía del bienestar. El cuestionario que se realizará será aplicado a los inversionistas retail de los Mercados de Valores	Nivel de Rentabilidad	Porcentaje promedio de rendimiento anual	P15	1		
			Economía del Bienestar	Capacidad de Inversión (Tasa de variación anual)	P16	1		
				Tasa de incremento de bienestar social	P17	2		
			Economía del Bienestar	Índice de desarrollo humano	P18			
					P19			
					P20			

Fuente: Elaboración propia

ANEXO 2

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Estimado(a) cliente(a): El presente instrumento es de carácter anónimo; tiene como objetivo: Demostrar la relación que existe entre las estrategias bursátiles y el crecimiento económico de inversionistas retail, Lima, 2021; por ello se le solicita responda con veracidad todos los siguientes enunciados.

INSTRUCCIONES: Se le pide por favor leer cada pregunta y luego marcar con una "X" en el espacio que crea conveniente, según el número que le corresponda a cada alternativa que muestra a continuación.

MUY EN DESACUERDO	EN DESACUERDO	INDIFERENTE	DE ACUERDO	MUY DE ACUERDO
1	2	3	4	5

ÍTEM	PREGUNTA	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	Considera usted importante consultar el índice S&P/BVL (Select Perú) frecuentemente.					
2	Cree usted correcto destinar un 10 a 20% de sus ingresos a la inversión en los mercados de valores					
3	Considera usted que las opciones de inversión dentro del Mercado de Valores de Lima son óptimas					
4	Considera usted importante el uso del análisis técnico para sus pronósticos de inversión.					
5	Esta usted de acuerdo con el análisis de la acción del precio en sus activos de inversión					
6	Está usted de acuerdo con analizar el riesgo y valoración de las empresas en las que va invertir.					
7	Esta usted de acuerdo que los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones de inversión					

8	Está usted de acuerdo con realizar operaciones de compra y venta en los Mercados de Valores de manera diaria.					
9	Que tan de acuerdo está usted con Invertir del 1% al 4% del capital total por operación					
10	Está usted de acuerdo con no tomar más de 15 operaciones de compra y venta de valores en un mes					
11	Está usted de acuerdo que es importante conocer de manera óptima las obligaciones tributarias que tiene frente a sus inversiones en el Mercado de Valores					
12	Considera que el actual régimen tributario dentro del sector bursátil es el correcto					
13	Considera usted que las entidades regulatorias en el Mercado de Valores cumplen su función de manera optima					
14	Esta usted de acuerdo con mejorar e integrar nuevas normas de protección contra estafas a nuevos inversionistas o público de interés.					
15	Cree usted que un porcentaje del 20% de rendimiento anual sobre sus inversiones es el adecuado					
16	Considera que es importante el aumento del bienestar social dentro de su círculo social					
17	Es importante el crecimiento de su nivel de inversión en el último año					
18	Cree usted que su bienestar social ha crecido gracias a sus inversiones en el Mercado de Valores					
19	Es importante tener en cuenta el índice de desarrollo humano					
20	Cree usted que la efectividad de sus inversiones contribuye a la mejora del índice de desarrollo humano de su país					

¡Gracias por su colaboración!

ANEXO 3

MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE OBTENCIÓN DE DATOS

Título de investigación: “ESTRATEGIA BURSÁTIL Y DESARROLLO ECONÓMICO DE INVERSIONISTAS RETAIL EN EL MERCADO DE VALORES, LIMA, 2021.”								
Apellidos y Nombres del investigador: CUBAS DÍAZ, STIVEN BALDEMAR								
Apellidos y Nombres del experto: Dr. ALVA ARCE ROSEL CESAR								
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO			
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEM PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS	
ESTRATEGIA BURSATIL	Capitalización de Mercado	Índice S&P/BVL (Select Perú)	Considera usted importante consultar el índice S&P/BVL (Select Perú) frecuentemente.	1= Muy en desacuerdo	X			
		Tamaño del mercado	Cree usted correcto destinar un 10 a 20% de sus ingresos anuales a la inversión en los mercados de valores		X			
			Considera usted que las opciones de inversión dentro del Mercado de Valores de Lima son óptimas		X			
	Análisis técnico y Fundamental	Análisis del precio en función técnica		Considera usted importante el uso del análisis técnico para sus pronósticos de inversión.	2= En desacuerdo	X		
				Esta usted de acuerdo con el análisis de la acción del precio en sus activos de inversión	3= Indiferente	X		
		Evaluación de riesgo y valoración de empresas.		Está usted de acuerdo con analizar el riesgo y valoración de las empresas en las que va invertir.	4= De acuerdo	X		
				Esta usted de acuerdo que los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones de inversión	5= Muy de acuerdo	X		

	Liquidez de Mercado	Volumen y Numero de Operaciones negociadas	Esta usted de acuerdo con realizar operaciones de compra y venta en los Mercados de Valores de manera diaria.		X		
			Que tan de acuerdo está usted con Invertir del 1% al 4% del capital total por operación				
		Frecuencia de operacional	Esta usted de acuerdo con no tomar más de 15 operaciones de compra y venta de valores en un mes		X		
	Regulaciones	Impuesto sobre ganancias	Está usted de acuerdo que es importante conocer de manera óptima las obligaciones tributarias que tiene frente a sus inversiones en el Mercado de Valores		X		
			Considera que el actual régimen tributario dentro del sector bursátil es el correcto				
		Políticas de inversión y entidades reguladoras	Considera usted que las entidades regulatorias en el Mercado de Valores cumplen su función de manera óptima.		X		
			Esta usted de acuerdo con mejorar e integrar nuevas normas de protección contra estafas a nuevos inversionistas o público de interés.				
	DESARROLLO ECONÓMICO	Nivel de Rentabilidad	Porcentaje promedio de rendimiento anual.		Cree usted que un porcentaje del 20% de rendimiento anual sobre sus inversiones es el adecuado.	X	
Capacidad de Inversión (Tasa de variación anual)			Es importante el crecimiento de su nivel de inversión en el último año	X			
Economía del Bienestar		Tasa de incremento de bienestar social	Cree usted que su bienestar social ha crecido gracias a sus inversiones en el Mercado de Valores	X			
			Considera que es importante el aumento del bienestar social dentro de su círculo social	X			
		Índice de desarrollo humano	Es importante tener en cuenta el índice de desarrollo humano	X			
N				Cree usted que la efectividad de sus inversiones contribuyea la mejora del índice de desarrollo humano de su país		X	
 Firma del experto: Dr. ALVA ARCE, Rosel César Lic. En Administración. CLAD 14501							

Nota: Las DIMENSIONES e INDICADORES, solo si proceden, en dependencia de la naturaleza de la investigación y de las variables

MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE OBTENCIÓN DE DATOS

Título de investigación: "ESTRATEGIA BURSÁTIL Y DESARROLLO ECONÓMICO DE INVERSIONISTAS RETAIL EN EL MERCADO DE VALORES, LIMA, 2021."							
Apellidos y Nombres del investigador: CUBAS DÍAZ, STIVEN BALDEMAR							
Apellidos y Nombres del experto: Dr. CARRANZA ESTELA TEODORO							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEM PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
ESTRATEGIA BURSATIL	Capitalización de Mercado	Índice S&P/BVL (Select Perú)	Considera usted importante consultar el índice S&P/BVL (Select Perú) frecuentemente.	1= Muy en desacuerdo 2= En desacuerdo 3= Indiferente 4= De acuerdo 5= Muy de acuerdo	X		
		Tamaño del mercado	Cree usted correcto destinar un 10 a 20% de sus ingresos anuales a la inversión en los mercados de valores		X		
			Considera usted que las opciones de inversión dentro del Mercado de Valores de Lima son óptimas		X		
	Análisis técnico y Fundamental	Análisis del precio en función técnica	Considera usted importante el uso del análisis técnico para sus pronósticos de inversión.		X		
			Esta usted de acuerdo con el análisis de la acción del precio en sus activos de inversión		X		
		Evaluación de riesgo y valoración de empresas.	Está usted de acuerdo con analizar el riesgo y valoración de las empresas en las que va invertir.		X		
			Esta usted de acuerdo que los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones de inversión		X		
	Liquidez de Mercado	Volumen y Numero de Operaciones negociadas	Esta usted de acuerdo con realizar operaciones de compra y venta en los Mercados de Valores de manera diaria.		X		
			Que tan de acuerdo está usted con Invertir del 1% al 4% del capital total por operación		X		

	Regulaciones	Frecuencia de operacional	Esta usted de acuerdo con no tomar más de 15 operaciones de compra y venta de valores en un mes	X		
		Impuesto sobre ganancias	Está usted de acuerdo que es importante conocer de manera óptima las obligaciones tributarias que tiene frente a sus inversiones en el Mercado de Valores	X		
			Considera que el actual régimen tributario dentro del sector bursátil es el correcto	x		
		Políticas de inversión y entidades reguladoras	Considera usted que las entidades regulatorias en el Mercado de Valores cumplen su función de manera óptima.	X		
			Esta usted de acuerdo con mejorar e integrar nuevas normas de protección contra estafas a nuevos inversionistas o público de interés.	X		
DESARROLLO ECONÓMICO	Nivel de Rentabilidad	Porcentaje promedio de rendimiento anual.	Cree usted que un porcentaje del 20% de rendimiento anual sobre sus inversiones es el adecuado.	X		
		Capacidad de Inversión (Tasa de variación anual)	Es importante el crecimiento de su nivel de inversión en el último año	X		
	Economía del Bienestar	Tasa de incremento de bienestar social	Cree usted que su bienestar social ha crecido gracias a sus inversiones en el Mercado de Valores	x		
			Considera que es importante el aumento del bienestar social dentro de su círculo social	X		
		Índice de desarrollo humano	Es importante tener en cuenta el índice de desarrollo humano	X		
			Cree usted que la efectividad de sus inversiones contribuye a la mejora del índice de desarrollo humano de su país	X		

Firma del experto:




 DR. TEODORO ESPINOSA ESTELA
 D.C. EN ADMINISTRACIÓN
 CLAD 08171

Fecha: 18 / 06 / 2021

Nota: Las DIMENSIONES e INDICADORES, solo si proceden, en dependencia de la naturaleza de la investigación y de las variables

MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE OBTENCIÓN DE DATOS

Título de investigación: "ESTRATEGIA BURSÁTIL Y DESARROLLO ECONÓMICO DE INVERSIONISTAS RETAIL EN EL MERCADO DE VALORES, LIMA, 2021."							
Apellidos y Nombres del investigador: CUBAS DÍAZ, STIVEN BALDEMAR							
Apellidos y Nombres del experto: DR. DAVILA ARENAZA VICTOR DEMETRIO							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEM PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
ESTRATEGIA BURSATIL	Capitalización de Mercado	Índice S&P/BVL (Select Perú)	Considera usted importante consultar el índice S&P/BVL (Select Perú) frecuentemente.	1= Muy en desacuerdo 2= En desacuerdo 3= Indiferente 4= De acuerdo 5= Muy de acuerdo	X		
		Tamaño del mercado	Cree usted correcto destinar un 10 a 20% de sus ingresos anuales a la inversión en los mercados de valores		X		
			Considera usted que las opciones de inversión dentro del Mercado de Valores de Lima son óptimas		X		
	Análisis técnico y Fundamental	Análisis del precio en función técnica	Considera usted importante el uso del análisis técnico para sus pronósticos de inversión.		X		
			Esta usted de acuerdo con el análisis de la acción del precio en sus activos de inversión				
		Evaluación de riesgo y valoración de empresas.	Está usted de acuerdo con analizar el riesgo y valoración de las empresas en las que va invertir.		X		
			Esta usted de acuerdo que los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones de inversión		X		
	Liquidez de Mercado	Volumen y Numero de Operaciones negociadas	Esta usted de acuerdo con realizar operaciones de compra y venta en los Mercados de Valores de manera diaria.		X		
			Que tan de acuerdo está usted con Invertir del 1% al 4% del capital total por operación				

	Regulaciones	Frecuencia de operacional	Esta usted de acuerdo con no tomar más de 15 operaciones de compra y venta de valores en un mes	X		
		Impuesto sobre ganancias	Está usted de acuerdo que es importante conocer de manera óptima las obligaciones tributarias que tiene frente a sus inversiones en el Mercado de Valores	X		
			Considera que el actual régimen tributario dentro del sector bursátil es el correcto			
		Políticas de inversión y entidades reguladoras	Considera usted que las entidades regulatorias en el Mercado de Valores cumplen su función de manera óptima.	X		
			Esta usted de acuerdo con mejorar e integrar nuevas normas de protección contra estafas a nuevos inversionistas o público de interés.			
		DESARROLLO ECONÓMICO	Nivel de Rentabilidad	Porcentaje promedio de rendimiento anual.	Cree usted que un porcentaje del 20% de rendimiento anual sobre sus inversiones es el adecuado.	X
Capacidad de Inversión (Tasa de variación anual)	Es importante el crecimiento de su nivel de inversión en el último año			X		
Economía del Bienestar	Tasa de incremento de bienestar social		Cree usted que su bienestar social ha crecido gracias a sus inversiones en el Mercado de Valores	X		
			Considera que es importante el aumento del bienestar social dentro de su círculo social	X		
	Índice de desarrollo humano		Es importante tener en cuenta el índice de desarrollo humano	X		
			Cree usted que la efectividad de sus inversiones contribuye a la mejora del índice de desarrollo humano de su país			

Firma del experto:



Fecha: 18 / 06 / 2021

ANEXO 4

CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO

Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	10	100,0
	Excluidos	0	,0
	Total	10	100,0

V1: ESTRATEGIA BURSÁTIL

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N de elementos
,820	,817	20

V2: DESARROLLO ECONÓMICO

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N de elementos
,858	,858	20

Coeficiente de confiabilidad Alfa de Cronbach

VALOR	NIVEL
<0,5	No aceptable
0,5 a 0,6	Pobre
0,6 a 0,7	Débil
0,7 a 0,8	Aceptable
0,8 a 0,9	Bueno
>0,9	Excelente

Fuente: Elaboración propia. – Cubas Díaz (2021)

ANEXO 5

Coeficiente de correlación y regla de decisión

RANGO	INTERPRETACIÓN
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,70 a -0,99	Correlación negativa muy fuerte
-0,40 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,20 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
+0,01 a +0,19	Correlación positiva muy baja
+0,20 a +0,39	Correlación positiva baja
+0,40 a +0,69	Correlación positiva moderada
+0,70 a +0,99	Correlación positiva muy fuerte
+1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: Hernández y Mendoza (2018)

Regla de decisión:

- a) Sig. E < Sig. T (0.05) entonces se rechaza Ho y se acepta la Ha
- b) Sig. E > Sig. T (0.05) entonces se acepta Ho y se rechaza la Ha

Condiciones:

- a) Sig. T = 0.05 o 5%
- b) Nivel de aceptación= 95%

