



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

**PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN
ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS – MBA**

Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de
la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestro en Administración de Negocios – MBA

AUTOR:

Ayala Fernandez, Jarbi Steven (orcid.org/0000-0002-3055-3445)

ASESORES:

Dr. Vílchez Canchari, Juan Marcos (orcid.org/0000-0002-7758-7589)

Mg. Alberca Teves, Gustavo Javier (orcid.org/0000-0002-4872-6105)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Modelos y Herramientas Gerenciales

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA - PERÚ

2023

Dedicatoria

Quiero expresar mi gratitud en esta tesis hacia mis padres, quienes han estado a mi lado en cada etapa de mi educación y en la búsqueda de mis objetivos. También agradezco a mi familia y amigos por su continuo apoyo y comprensión. Mis profesores merecen reconocimiento por su sabiduría y orientación durante mi trayecto académico. Por último, pero no menos importante, dedico esta tesis a todas las personas que han sido una fuente de inspiración en mi vida.

Agradecimiento

A mi asesor de tesis, Dr. Juan Marcos Vílchez Canchari, merece un reconocimiento especial por su inestimable orientación, su infinita paciencia y su apoyo constante a lo largo de todo este proceso. Sus consejos y conocimientos desempeñaron un papel esencial en la realización de esta investigación. Además, quiero expresar mi gratitud a la Universidad Cesar Vallejo por su contribución a mi crecimiento profesional durante los meses que dediqué a investigar y desarrollar el tema abordado en este trabajo.

Índice de contenidos

	Pág.
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	17
3.1. Tipo y diseño de investigación	17
3.2. Variables y operacionalización	18
3.3. Población, muestra, muestreo	20
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	21
3.5. Procedimientos	23
3.6. Método de análisis de datos	24
3.7. Aspectos éticos	24
IV. RESULTADOS	26
V. DISCUSIÓN	44
VI. CONCLUSIONES	51
VII. RECOMENDACIONES	53
REFERENCIAS	55
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1. Distribución de frecuencias de la variable de fondos mutuos	26
Tabla 2. Distribución de frecuencias de la dimensión transparencia	27
Tabla 3. Distribución de frecuencias de la dimensión liquidez	28
Tabla 4. Distribución de frecuencias de la dimensión gestión de fondos	29
Tabla 5. Distribución de frecuencias de la variable de rentabilidad	30
Tabla 6. Distribución de frecuencias de la dimensión riesgo	31
Tabla 7. Distribución de frecuencias de la dimensión temporalidad	32
Tabla 8. Distribución de frecuencias de la dimensión diversificación	33
Tabla 9. Distribución de frecuencias de la dimensión objetivo	34
Tabla 10. Prueba T en una Muestra	35
Tabla 11. Prueba de normalidad	35
Tabla 12. Matriz Rho de Spearman entre variables	36
Tabla 13. Matriz de Rho de Spearman entre variable y dimensiones	38
Tabla 14. Medidas de ajuste aplicada a la variable dependiente	39
Tabla 15. Coeficiente del modelo de rentabilidad - V2	39
Tabla 16. Medidas de ajuste del modelo aplicado al riesgo	40
Tabla 17. Coeficiente del modelo de riesgo – V2DIM1	40
Tabla 18. Medidas de ajuste del modelo aplicado a la temporalidad	41
Tabla 19. Coeficiente del modelo de temporalidad – V2DIM2	41
Tabla 20. Medidas de ajuste del modelo aplicado a la diversificación	41
Tabla 21. Coeficiente del modelo de diversificación – V2DIM3	42
Tabla 22. Medidas de ajuste del modelo aplicado al objetivo	42
Tabla 23. Coeficiente del modelo de objetivo – V2DIM4	43

Índice de figuras

Figura 1. Baremo de la variable independiente de fondos mutuos	26
Figura 2. Baremo de la dimensión transparencia de la variable independiente	27
Figura 3. Baremo de la dimensión liquidez de la variable independiente	28
Figura 4. Baremo de la dimensión gestión de fondos de la primera variable	29
Figura 5. Baremo de la variable dependiente de rentabilidad	30
Figura 6. Baremo de la dimensión riesgo de la variable dependiente	31
Figura 7. Baremo de la dimensión temporalidad de la variable dependiente	32
Figura 8. Baremo de la dimensión diversificación de la variable dependiente	33
Figura 9. Baremo de la dimensión objetivo de la variable dependiente	34

Resumen

Este estudio de investigación tiene como objetivo principal evaluar el impacto de los fondos mutuos en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza en Lima durante el año 2023. La metodología empleada se caracteriza por un enfoque básico, utilizando un diseño no experimental de tipo transeccional descriptivo-correlacional. La recolección de datos se llevó a cabo mediante encuestas, dirigidas a una población de 264 individuos, específicamente los trabajadores que son clientes de la Oficina BBVA Multiplaza. Se seleccionó una muestra representativa de 156 participantes, y se utilizó un cuestionario validado por tres expertos que aprobaron su contenido. La confiabilidad de los instrumentos se evaluó mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, obteniendo un resultado de 0.959 para la primera variable y 0.966 para la segunda variable. Los resultados de la investigación revelaron una relación significativa entre el clima laboral y la gestión de procesos, con un $P \leq 0.05$ y un coeficiente de 0.878, indicando una correlación positiva perfecta, respaldando así la hipótesis H1. En conclusión, se demuestra que los fondos mutuos influyen de manera efectiva en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

Palabras clave: Fondos mutuos, rentabilidad, mercado, inversión.

Abstract

The main objective of this research study is to evaluate the impact of mutual funds on the profitability of clients of the BBVA Mall Office in Lima during the year 2023. The methodology used is characterized by a basic approach, using a non-experimental design. descriptive-correlational transectional. Data collection was carried out through surveys, aimed at a population of 264 individuals, specifically workers who are clients of the BBVA Mall Office. A representative sample of 156 participants was selected, and a questionnaire validated by three experts who approved its content was used. The reliability of the instruments was evaluated using Cronbach's Alpha coefficient, obtaining a result of 0.959 for the first variable and 0.966 for the second variable. The results of the research revealed a significant relationship between the work environment and process management, with a $P \leq 0.05$ and a coefficient of 0.878, indicating a perfect positive correlation, thus supporting hypothesis H1. In conclusion, it is demonstrated that mutual funds effectively influence the profitability of the clients of the BBVA Mall Office in Lima in 2023.

Keywords: mutual funds, profitability, market, investment.

I. INTRODUCCIÓN

En el mundo de las inversiones financieras, los fondos mutuos representan una opción atractiva y popular para aquellas personas que desean hacer crecer su dinero de manera efectiva y diversificada. Estos instrumentos de inversión colectiva reúnen los recursos de diversas personas naturales o jurídicas en un fondo común, gestionado por expertos en el ámbito financiero (Beber et al., 2021). Su meta principal es obtener beneficios mediante la inversión en una variedad de instrumentos financieros dentro de una cartera diversificada. Esto brinda a los inversionistas la oportunidad de acceder a un amplio espectro de posibilidades de inversión sin tener que gestionar sus carteras de manera constante. De igual manera, la búsqueda de rentabilidad es el motor que impulsa a muchos a considerar los fondos mutuos como una opción para hacer crecer su patrimonio. No obstante, lograr la rentabilidad financiera no es un proceso sencillo; es más bien un camino que demanda un conocimiento sólido y una estrategia cuidadosamente planificada (deHaan et al., 2021). De hecho, durante el primer semestre del año 2023, la industria de fondos mutuos del país mostró un crecimiento positivo en la rentabilidad aumentando los activos bajo gestión en alrededor del 7%, superando los 30300 millones de soles hasta agosto. Este aumento marca un cambio en la tendencia negativa que se experimentó en 2022, cuando se registró una disminución del 12%, según Óscar Zapata, el gerente general de Credicorp Capital SAF (El Comercio, 2023). Por ello, los inversionistas que entienden completamente dónde están colocando su dinero y cuáles son las perspectivas de retorno obtienen una rentabilidad beneficiosa sobre los que intentan hacerlo sin comprender el contexto del mercado.

En el mercado peruano, una opción sólida y profesional para quienes buscan invertir sus ahorros con la tranquilidad de un respaldo confiable es BBVA Asset Management, dada su vasta experiencia a nivel global como gestora de fondos de inversión y pensiones, esta entidad se destaca como una de las principales administradoras de patrimonio en el país. Gestiona un patrimonio por miles de millones de dólares, gracias a la confianza de más de 100 mil partícipes peruanos. En Lima, se encuentra una de las oficinas denominada BBVA Multiplaza, el cual ofrece una serie de fondos mutuos diseñados para satisfacer

las diversas necesidades de los inversionistas. Su enfoque en la gestión profesional de activos brinda a los inversores la seguridad de que su dinero está en manos expertas, respaldando así la búsqueda de rentabilidad en un entorno financiero dinámico y en constante evolución. Como resultado, los inversores tienen la oportunidad de aprovechar las ventajas de los fondos mutuos mientras confían en la experiencia y el compromiso de una entidad líder en el Perú. Por otro lado, dado a que la rentabilidad es el aspecto central de cualquier inversión, la problemática principal radica en que, a pesar de ser considerados una opción de inversión relativamente segura y diversificada, los clientes de fondos mutuos en Lima a menudo enfrentan desafíos en la obtención de un rendimiento óptimo en sus carteras de inversión y no se sabe si la incidencia de los fondos es efectiva. Los inversores pueden estar mal informados sobre los riesgos y costos asociados con estos instrumentos financieros, lo que puede llevar a decisiones de inversión erróneas (Stein, 2022). Además, la gestión de fondos mutuos en la Oficina BBVA Multiplaza y en otros lugares a menudo se enfrenta al desafío de equilibrar la maximización de los rendimientos con la gestión de riesgos. En la búsqueda de mayores ganancias, algunas entidades pueden asumir riesgos excesivos en nombre de los inversores, lo que puede resultar en pérdidas significativas (Brown et al., 2017). Debido a ello, se requiere saber la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad de los clientes evaluando si esta es, finalmente, beneficiosa.

Detallada la situación, la presente investigación estableció el siguiente problema general: ¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023? Dado ello, los problemas específicos planteados fueron: 1) ¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad de riesgo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023? 2) ¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad temporal de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023? 3) ¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la diversificación de la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023? 4) ¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad objetivo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023?

Esta investigación tuvo una importancia teórica significativa, ya que se adentró en un área de estudio relativamente poco explorada en el contexto de los fondos mutuos y la rentabilidad de los clientes. A pesar de la abundancia de investigaciones sobre fondos mutuos en general, había una falta de estudios específicos que analizaran la relación entre las estrategias de inversión y la rentabilidad de los clientes en la Oficina BBVA Multiplaza. Al abordar esta brecha en la literatura, esta tesis contribuyó al entendimiento teórico de cómo los fondos mutuos afectan los resultados financieros de los inversionistas individuales.

Respecto a su justificación práctica, esta investigación benefició directamente a los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza en Lima. Al comprender mejor cómo las decisiones de inversión en fondos mutuos podían influir en su rentabilidad, los clientes pudieron tomar decisiones financieras más informadas y estratégicas. Esto, a su vez, ayudó a los clientes a optimizar sus carteras de inversión y a alcanzar sus objetivos financieros con mayor eficacia, lo que era fundamental en un entorno económico en constante cambio. Luego, en cuanto a la perspectiva metodológica se utilizaron instrumentos de evaluación siendo aprobados por expertos al verificar su autenticidad y confiabilidad. Esto ayudó indudablemente al análisis cuantitativo dada la necesidad de una comprensión completa de las experiencias y los resultados de los clientes en la Oficina BBVA Multiplaza. Los datos permitirán tener una visión holística de cómo el modo de inversión bajo el modelo de fondos mutuos influye en la rentabilidad, al tiempo que permitirá capturar las perspectivas y percepciones de los clientes. Asimismo, fueron procesados usando el programa de SPSS a fin de conseguir e interpretar finalmente estos resultados descriptivos. Asimismo, en relación a su justificación económica, esta investigación es relevante dado el impacto potencial en la gestión de activos y la asignación de recursos financieros en el contexto de Lima. Mejorar la rentabilidad de los clientes en los fondos mutuos estimula una mayor inversión y, en última instancia, contribuye al crecimiento económico de la región (Erzurumlu & Kotomin, 2016). Además, un mayor entendimiento de cómo los fondos mutuos pueden ser una opción de inversión efectiva tuvo un impacto positivo en la estabilidad financiera de los individuos, lo que es crucial en tiempos de incertidumbre económica. Finalmente, desde una perspectiva social, esta investigación mejoró la educación financiera y el bienestar económico de la

sociedad en general. Al proporcionar a los inversores individuales información más sólida sobre cómo elegir estrategias de fondos mutuos adecuadas, esta tesis contribuyó a una toma de decisiones más informada en el ámbito financiero. Esto, a su vez, ayudó a las personas a evitar riesgos financieros innecesarios y a construir un futuro más seguro para sí mismas y sus familias, lo que es esencial para el bienestar social en su conjunto.

Dadas las justificaciones anteriormente mencionadas, el objetivo general de la investigación fue el de determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. Asimismo, se expuso los siguientes objetivos específicos: 1) Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad de riesgo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. 2) Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad temporal de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. 3) Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la diversificación de la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. 4) Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad objetivo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. De igual manera, respectivamente, la hipótesis general fundamentó principalmente que los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. Del mismo modo se plantearon las hipótesis específicas: 1) Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad de riesgo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. 2) Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad temporal de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. 3) Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la diversificación de la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. 4) Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad objetivo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

II. MARCO TEÓRICO

En relación a los antecedentes internacionales de la investigación, el objetivo Aravena Solís (2017) fue examinar la influencia de los fondos mutuos en la rentabilidad de los inversores en el mercado bancario chileno. Su enfoque metodológico se basó en un análisis no experimental de naturaleza cuantitativa, en el cual empleó tres modelos empíricos que habían sido previamente utilizados para evaluar la evolución de la rentabilidad de los inversores en el contexto de los fondos mutuos y las administradoras generales de fondos (AGF). Al aplicar esta metodología, al examinar estadísticamente los puntos de inflexión en el comportamiento de los fondos, se observó que, en ambos períodos analizados, la rentabilidad mostró una tendencia clara a la disminución, disminuyendo en un 7.2%. Como resultado de este análisis, se llegó a la conclusión de que, en base a la evidencia obtenida, la hipótesis que afirmaba la persistencia en la rentabilidad de los fondos mutuos accionarios de los inversores en el mercado bancario chileno fue rechazada. Esto demostró que, en respuesta a la variabilidad de los fondos mutuos, la rentabilidad de riesgo de los inversores disminuyó.

De igual manera, Sharma (2022) tuvo como objetivo principal evaluar la comparación de los fondos mutuos de la India con medidas en la rentabilidad y riesgo de los principales contribuyentes del país. Su metodología fue experimental de enfoque cuantitativo, se realizó pruebas de rendimiento con el índice de Sharpe a cuatro sistemas de fondos mutuos de gran capitalización seleccionados sobre los principales inversionistas del país buscando los índices de rentabilidad logrados durante un periodo de 4 a 5 años, asimismo, determinó el riesgo dado el cálculo de la desviación estándar del rendimiento del capital. Los resultados indicaron que el índice de Sharpe de tres de los cuatro sistemas de fondos de la India tuvo calificaciones más altas sobre la media con tendencia a la estabilización. En conclusión, los resultados se manifestaron determinantes en una rentabilidad positiva a partir del riesgo de los fondos mutuos superando las expectativas iniciales de la investigación al rendir efectivamente en los principales mercados de inversiones de la India; ello finalmente indica que, si el inversor tiene en cuenta el estudio del mercado de fondos mutuos adecuado, puede obtener una rentabilidad exitosa a largo plazo.

Adicionalmente, Amiri (2021) estableció como su objetivo principal analizar los principales fondos mutuos nórdicos y su impacto en la rentabilidad dada la iniciativa de Responsabilidad Social Corporativa (RSE por su siglas en inglés) durante un periodo de cinco años. En su metodología no experimental de enfoque cuantitativo, se recopiló la base de rentabilidades anuales y ajustadas dentro del análisis de datos financieros de los fondos mutuos durante los meses desde enero del 2016 hasta diciembre del 2020. Así, como resultado, hecho el análisis de 46 fondos mutuos nórdicos, se demostró que hubo una calificación notable en la rentabilidad de los fondos mutuos con iniciativas de RSE en el que fue beneficiosa en 9 de 23 casos mientras que las que mostraron fondos mutuos sin esta característica se demostró una rentabilidad insuficiente en 10 de 23 casos. Finalmente, esto implica que en la etapa donde se encuentran fondos mutuos nórdicos con iniciativas de RSE muestran operaciones sustentables sobre las que no la consideran, lo cual podría seguir generando una rentabilidad positiva en un futuro para sus accionistas convirtiéndolo así en una alternativa de inversión atractiva y del mejor desempeño.

Asimismo, Pérez & Manuel (2023) plantearon como objetivo principal evaluar la comparación de los fondos mutuos en México con medidas en la rentabilidad y riesgo de los principales contribuyentes del país. Su metodología fue experimental de enfoque cuantitativo y se utilizaron los principales índices relevantes en la variabilidad de los fondos mutuos, siendo el índice de Sharpe, el índice de Traynor y el índice de Jensen o Alpha los seleccionables en su cálculo, dividiendo así el estudio en tres partes cruciales al analizar el mercado bancario mexicano al punto de vista del mercado americano. Como resultado al haber analizado con la metodología anterior, siete fondos mutuos abiertos mexicanos durante el periodo del 2018 al 2022, pudieron encontrar que, en cuanto a la inversión mexicana libre de riesgo, cinco de los siete fondos analizados han obtenido un rendimiento superior a cero, siendo seis de los siete fondos resultados superiores al mercado mexicano. En definitiva, el estudio concluyó que la cartera de fondos mutuos mexicanos supera de manera significativa a la cartera del mismo mercado mexicano a consecuencia de la inexperiencia de los administradores bancarios; no obstante, la tendencia muestra que los inversionistas tendrán una rentabilidad activa durante los próximos años.

Además, Mesa Cardona & Ome Narváez (2020) estableció como objetivo principal determinar el efecto de los fondos mutuos de un portafolio de accionistas en una composición óptima de máxima rentabilidad y mínimo riesgo en una entidad cooperativa colombiana. Se utilizó una metodología experimental de enfoque cuantitativo basada en la optimización del portafolio de accionistas denominado Black-Litterman, el cual demuestra ser más confiable y adaptable en el procedimiento de distribución de activos, ya que resuelve el desafío de calcular las ganancias anticipadas mediante el portafolio que equilibra el mercado. Respecto a los resultados, se mostró una evidente mejoría de la rentabilidad al disminuir su riesgo en una aproximación de 8.4% y maximizar su rentabilidad en el 2.8% por encima de ese entonces. En conclusión, en consecución a los resultados, se logró demostrar que, aplicada la metodología adecuada en la gestión de los fondos mutuos por parte de los administradores del fondo de aquel portafolio, se puede obtener mejores índices rentables a bajo nivel de riesgo para sus contribuyentes de manera beneficiosa y consistente.

Por otro lado, en cuanto a los antecedentes nacionales de la investigación, Chinguel Rodas (2023) propuso como objetivo principal determinar el impacto de los fondos mutuos en la rentabilidad de la empresa Panamericana S.A., ya sea en su disminución o aumento. Metodológicamente, se emplearon instrumentos de evaluación que fueron sometidos a la aprobación de expertos para verificar su autenticidad y fiabilidad. Este enfoque fue esencial para llevar a cabo un análisis cuantitativo exhaustivo que permitiera comprender plenamente las experiencias y los resultados de rentabilidad de los principales accionistas de Panamericana S.A. Como resultado de la investigación, con una significancia de 0.021, se pudo confirmar la hipótesis de que la elección de invertir en fondos mutuos generaba una mejora en la liquidez de la empresa, lo que le permitía hacer frente a sus obligaciones a corto plazo de manera más efectiva. Además, los hallazgos indicaron que el riesgo asociado a esta inversión en la entidad del BBVA era prácticamente inexistente, lo que se traduciría en beneficios para Panamericana S.A. En suma, la adopción de los fondos mutuos resultó en un beneficio económico para la empresa, ya que aumentaba su rentabilidad. Además, se observó que esta mejora en la rentabilidad se traduciría en un efecto positivo a lo largo de los años, generando un incremento constante en sus ganancias anuales.

De igual forma, Alarcón Quequezana (2017) planteó como objetivo principal analizar la incidencia de los fondos mutuos ofrecidos por el Banco de Crédito del Perú (BCP) y su efecto en la rentabilidad para plantear un plan de comunicación en Arequipa al año 2016. Como metodología, al tratarse de una investigación descriptiva y cuantitativa se utilizaron un conjunto de datos observados sobre la variación de los resultados rentables hasta aquel periodo; asimismo, como instrumento utilizaron el cuestionario para recopilar los resultados dados por los inversionistas en el BCP. Aplicada la metodología anterior, se obtuvo como resultado que los fondos mutuos al depender del perfil del inversor inciden de manera variante en la rentabilidad en el 31.2% de los encuestados. En suma, el trabajo de investigación concluye que, si el inversor decide ser partícipe de fondos mutuos de renta fija, mixta o variable debe asumir que el riesgo que conllevan es de bajo, medio y alto riesgo respectivamente; sin embargo, a medida que ellos aumentan la cualidad del fondo mutuo mejoran su potencial rentable.

Adicionalmente, Vásquez Díaz (2017) tuvo como objetivo principal identificar como los fondos mutuos de renta variable tienen efecto en la rentabilidad y riesgo dada la diversificación de portafolios de los accionistas durante el periodo del 2014 al 2016. Para lograr ello, como metodología se utilizó la recolección de datos históricos sobre cuatro fondos mutuos de renta variable, incluyendo sus rendimientos, carteras de activos subyacentes y volatilidad de los inversores involucrados durante el periodo mencionado; para ser evaluados mediante una encuesta a los principales inversores de los bancos del mercado peruano. En consecuencia, como resultado se obtuvo que hay un crecimiento sostenible en la rentabilidad de un 0.44% de los principales sectores de consumo, construcción, electricidad y minería los cuales tienen porcentajes de inversión estables adecuados para la tranquilidad del inversionista. Finalmente se concluye que, en el mercado peruano, ante la diversificación de los portafolios de los accionistas correspondientes a 4 fondos mutuos diferentes, estos conllevan la misma dirección de rentabilidad positiva verificando así la hipótesis planteada inicialmente en la investigación, lo cual es beneficiosa, por lo que futuros inversionistas podrán tener una decisión acertada en su crecimiento económico.

Asimismo, Flores Valverde (2022) propuso como objetivo principal analizar la influencia de los fondos mutuos en los diversos tipos de riesgo de personas naturales de una oficina bancaria de Piura. La investigación fue no experimental del tipo cuantitativo en la cual se hizo la medición de la rentabilidad se ha desarrollado mediante la utilización de la desviación estándar con el propósito de evaluar la variabilidad resultante de las inversiones en fondos mutuos. También se ha establecido una relación entre estas dos variables que nos proporciona información sobre el nivel de liquidez que se logra a través del índice de Sharpe. En sus resultados se determinó que los fondos mutuos ofrecen una rentabilidad adicional del 2.32% en comparación con otras opciones financieras tradicionales lo que conlleva a obtener confiabilidad superior por parte de los inversores. Por ello, en conclusión, dada a su rentabilidad superior, un inversor de Piura que está ingresando al mercado, debe considerar el fondo mutuo de instrumento de deuda a mediano plazo como la opción más adecuada ya que estos garantizan una rentabilidad aceptable a un bajo nivel de riesgo.

Adicionalmente, el estudio realizado por Aguilar Arévalo & Cabrera Aguilar (2016) tenía como objetivo principal determinar el impacto de los fondos mutuos de renta fija en la rentabilidad de las cuentas de depósito a plazo fijo en la ciudad de Cajamarca durante el periodo que abarcó del 2009 al 2014. En términos de la metodología utilizada, se llevó a cabo la recopilación de datos estadísticos procedentes de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) y las principales entidades bancarias que operan en dicha localidad. Los datos proporcionados por la SMV se actualizan diariamente e incluyen información relevante, como el valor de la cuota, el patrimonio y el número de participantes. Los resultados obtenidos para ese período específico indicaron que, en el corto plazo, los fondos mutuos ofrecen una opción de inversión más ventajosa en comparación con las cuentas de depósito a plazo fijo en los bancos BCP y BBVA, con tasas de rendimiento del 2.6% y 2.9%, respectivamente. En efecto, los fondos mutuos de corto plazo denominados en moneda nacional mantienen una estabilidad a lo largo del tiempo y generan rendimientos superiores en relación a las tasas de interés ofrecidas por las cuentas a plazo fijo. En definitiva, un inversionista en Cajamarca que opte por esta alternativa experimentará una mejora en la rentabilidad de sus ingresos financieros.

Respecto a la variable independiente de investigación, según Kacperczyk et al. (2016), los fondos mutuos se caracterizan como vehículos de inversión colectiva en los que un conjunto de inversionistas aporta sus recursos para adquirir una cartera diversificada de activos financieros, como acciones, bonos y otros valores. Esta cartera es gestionada por una empresa de gestión de activos profesional. Cada inversor posee participaciones en el fondo que representan su parte proporcional en el portafolio, y el valor de estas participaciones varía en función del rendimiento de los activos subyacentes. Los fondos mutuos ofrecen a los inversores aspectos como la transparencia, la liquidez y la administración profesional, lo que los convierte en una elección muy popular para aquellos que desean invertir en el mercado de valores sin tener que gestionar directamente una cartera de inversiones.

Según el artículo 238 de la Ley de Mercado de Valores, un fondo mutuo es un conjunto de activos formado por las contribuciones de inversionistas, tanto individuos como entidades legales, que comparten un objetivo de inversión común. Este conjunto de activos es gestionado por una Sociedad Administradora de Fondos (SAF) en nombre y bajo el riesgo de los inversionistas participantes (SMV, 2023). Para poner en marcha un fondo mutuo, los participantes o clientes entregan su capital a la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos (SAF), la cual lo invierte siguiendo sus propios criterios y conforme a las políticas establecidas por el fondo mutuo elegido por el cliente. A cambio, la SAF otorga al participante la propiedad de unidades o cuotas en el fondo en el que se ha invertido, lo cual queda documentado mediante acuerdos obligatorios. La totalidad del capital aportado por los participantes es invertida en diversos instrumentos en el mercado de valores, para lo cual puede hacer uso de uno o varios custodios que le facilitan el acceso a los distintos mercados financieros (Iglesias García et al., 2022). Este proceso es supervisado de cerca por una entidad reguladora que garantiza la transparencia en las operaciones realizadas por las SAF y los custodios.

La primera dimensión de la variable independiente corresponde a la transparencia, Kacperczyk et al. (2016) lo define como la claridad y la información disponible para los inversores en relación con los fondos mutuos ofrecidos por las

entidades bancarias. Esta dimensión evalúa la accesibilidad y la calidad de la información proporcionada a los clientes para que puedan tomar decisiones de inversión informadas. Los indicadores de esta dimensión son las siguientes: en primer lugar, el perfil de inversión se refiere a la descripción detallada de los objetivos, estrategias y riesgos asociados con un fondo mutuo en particular. Este indicador evalúa si los clientes tienen acceso a información completa y comprensible sobre cómo se invierte su dinero y qué pueden esperar del fondo (Nallareddy & Ogneva, 2017). En segundo lugar, la categoría del fondo se refiere a la clasificación del fondo mutuo en función de sus activos subyacentes y su estrategia de inversión (por ejemplo, fondos de renta fija, fondos de renta variable, fondos mixtos, etc.). Este indicador evalúa si la categoría del fondo está claramente definida y si se proporciona información sobre los riesgos y las oportunidades asociadas con esa categoría (Johnson & Poterba, 2016). Finalmente, la disponibilidad de rescate se refiere a la facilidad con la que los inversores pueden retirar su dinero de un fondo mutuo cuando lo deseen. Evalúa si se proporciona información sobre los plazos de rescate, las penalizaciones por retiro anticipado y cualquier restricción que pueda afectar la liquidez de la inversión (Johnson & Poterba, 2016).

La segunda dimensión de la variable independiente corresponde a la liquidez, Kacperczyk et al. (2016) lo define como la capacidad de los fondos mutuos para permitir a los inversores acceder a su dinero de manera rápida y sencilla. Esta dimensión evalúa la facilidad con la que los clientes pueden comprar o vender participaciones en el fondo, lo que puede afectar su capacidad para atender necesidades financieras inmediatas. Los indicadores de esta dimensión son las siguientes: en primer lugar, la cartera del fondo se refiere a los activos que componen el fondo mutuo en términos de su composición, incluyendo la proporción de activos líquidos y menos líquidos. Este indicador evalúa si el fondo mantiene una cartera diversificada y si tiene una cantidad suficiente de activos líquidos para cubrir posibles solicitudes de retiro de los inversores (Cici et al., 2022). En segundo lugar, el valor cuota se refiere al precio por unidad de participación en un fondo mutuo en un momento dado. Este indicador evalúa la disponibilidad de información actualizada sobre el valor cuota del fondo, que es esencial para que los inversores determinen el valor de su inversión en cualquier

momento (Wang & Yu, 2018). Finalmente, la volatilidad del fondo mide la variabilidad en el valor del fondo a lo largo del tiempo. Una mayor volatilidad puede hacer que el valor de las participaciones en el fondo sea menos predecible y potencialmente más difícil de vender sin pérdida de valor. Este indicador evalúa la estabilidad y previsibilidad de la inversión en términos de liquidez (Wang & Yu, 2018).

La tercera dimensión de la variable independiente corresponde a la gestión de fondos, Kacperczyk et al. (2016) lo define como la forma en que se administra y opera un fondo mutuo. Esta dimensión evalúa la estrategia de inversión empleada por el gestor del fondo y el rendimiento histórico del fondo en relación con sus objetivos y estrategias. Los indicadores de esta dimensión son las siguientes: en primer lugar, la estrategia de inversión se refiere al enfoque general adoptado por el gestor del fondo mutuo para seleccionar activos y construir la cartera del fondo. Este indicador evalúa cómo se toman decisiones de inversión, como la asignación de activos, la selección de valores y la gestión de riesgos (Aiken et al., 2022). Finalmente, el rendimiento histórico del fondo mutuo se refiere al rendimiento pasado del fondo a lo largo de un período específico, como 1, 3, 5 o 10 años. Evalúa cómo ha funcionado el fondo en el pasado en términos de retornos, riesgos y volatilidad. Este indicador proporciona a los inversores información sobre el desempeño histórico del fondo en comparación con sus objetivos y benchmarks (Cici et al., 2021).

Respecto a la variable dependiente de investigación, según Kenchington et al. (2019), la rentabilidad es el rendimiento financiero generado por un fondo en un período específico, generalmente expresado como un porcentaje de crecimiento o pérdida en el valor de las inversiones. Esta medida evalúa cómo ha evolucionado el capital invertido en el fondo a lo largo del tiempo, considerando tanto los rendimientos generados por los activos subyacentes (como acciones o bonos) como los costos asociados con la gestión y operación del fondo. La rentabilidad es esencial para que los inversores evalúen el éxito de su inversión en un fondo mutuo y tomen decisiones informadas sobre su cartera de inversiones.

La rentabilidad en los fondos mutuos es un aspecto crucial a considerar debido a su impacto en la efectividad y éxito de una inversión. En primer lugar, la rentabilidad se relaciona con la capacidad de obtener ganancias en el valor del dinero a lo largo del tiempo, lo que significa que el objetivo principal de invertir en un fondo mutuo es lograr un aumento en el capital inicial (Agarwal et al., 2023). Además, la rentabilidad se traduce en un beneficio financiero que está directamente asociado a la inversión realizada en el fondo, y este beneficio puede manifestarse a través de incrementos en el valor de las cuotas del fondo y los rendimientos generados por los activos en los que se invierte. Asimismo, la rentabilidad incluye la valorización de la inversión, es decir, el aumento en el valor de los activos en el portafolio del fondo, así como los rendimientos que se generan, como dividendos e intereses (Evans et al., 2017). En definitiva, la rentabilidad es esencial en los fondos mutuos ya que refleja el éxito financiero de la inversión y su capacidad para generar ganancias a lo largo del tiempo, lo que atrae a los inversionistas y contribuye a alcanzar sus objetivos financieros.

La primera dimensión de la variable dependiente corresponde al riesgo, Kenchington et al. (2019) lo define como la exposición de los fondos mutuos a posibles pérdidas o fluctuaciones en el valor de sus inversiones. Esta dimensión evalúa el nivel de riesgo inherente asociado con el fondo y cómo este puede afectar la rentabilidad de los clientes. Los indicadores de esta dimensión son las siguientes: en primer lugar, el instrumento de clasificación se refiere a la evaluación del nivel de riesgo de un fondo mutuo por parte de agencias de calificación crediticia o instituciones financieras. Esta evaluación de este indicador puede incluir categorías de riesgo, como "alto riesgo", "riesgo moderado" o "bajo riesgo", y se basa en la composición de la cartera y la estrategia de inversión del fondo (Leite & Cortez, 2020). En segundo lugar, la duración se refiere al período promedio de tiempo en el que se espera que los inversores mantengan su inversión en un fondo mutuo antes de realizar retiros. Este indicador muestra que una duración más larga generalmente implica una mayor rentabilidad de riesgo, ya que los inversores pueden estar expuestos a fluctuaciones en el valor del fondo durante un período prolongado (Leite & Cortez, 2020). Finalmente, la tipología se refiere a la categorización del fondo mutuo en función de su nivel de riesgo y su enfoque de inversión. Por ejemplo, los fondos de renta fija suelen

considerarse menos riesgosos que los fondos de renta variable. Este indicador evalúa si los inversores comprenden la tipología del fondo y si se ajusta a sus objetivos y tolerancia al riesgo (Dong & Wilson, 2019).

La segunda dimensión de la variable dependiente corresponde a la temporalidad, Kenchington et al. (2019) lo define como el período de tiempo durante el cual los clientes mantienen sus inversiones en fondos mutuos y a la frecuencia con la que realizan compras y ventas de participaciones en los fondos. Esta dimensión evalúa cómo el factor temporal afecta a la rentabilidad de los clientes y su capacidad para lograr sus objetivos financieros. Los indicadores de esta dimensión son las siguientes: en primer lugar, el plazo determinado se refiere al período de tiempo que los clientes planean mantener sus inversiones en fondos mutuos antes de realizar retiros. Este indicador evalúa si los inversores tienen horizontes temporales específicos para sus inversiones y cómo esos plazos pueden influir en la rentabilidad (Parida, 2017). Finalmente, la frecuencia de compra y venta se refiere a la regularidad con la que los clientes realizan transacciones de compra y venta de participaciones en fondos mutuos. Este indicador evalúa si los inversores están activamente gestionando sus inversiones o si adoptan un enfoque más pasivo. Una mayor frecuencia de compra y venta puede tener implicaciones en los costos y la rentabilidad (Reuter & Zitzewitz, 2021).

La tercera dimensión de la variable dependiente corresponde a la diversificación, Kenchington et al. (2019) lo define como la variedad y distribución de activos dentro de la cartera de un fondo mutuo. Esta dimensión evalúa cómo la diversificación de activos afecta la rentabilidad de los clientes y su capacidad para gestionar el riesgo en sus inversiones. Los indicadores de esta dimensión son las siguientes: en primer lugar, la cuantificación de activos se refiere a la cantidad total de diferentes tipos de activos financieros que componen la cartera del fondo mutuo. Este indicador evalúa cuántos tipos distintos de activos, como acciones, bonos, efectivo u otros, se encuentran en la cartera del fondo (Cooper et al., 2021). Finalmente, la distribución de activos se refiere a la proporción en la que se distribuyen los diferentes tipos de activos dentro de la cartera del fondo mutuo. Este indicador evalúa cómo se asignan los recursos a diferentes categorías de

activos, como porcentaje en acciones, bonos, efectivo, entre otros. Una distribución adecuada puede influir en la estabilidad de la inversión y en el equilibrio entre riesgo y rentabilidad (Fisher & Jensen, 2022).

La cuarta dimensión de la variable dependiente corresponde a la rentabilidad objetivo, Kenchington et al. (2019) lo define como los objetivos financieros y estrategias de inversión que los clientes tienen al invertir en fondos mutuos. Esta dimensión evalúa cómo los objetivos y estrategias de inversión de los clientes pueden influir en su rentabilidad y experiencia de inversión. Los indicadores de esta dimensión son las siguientes: en primer lugar, la meta de inversión se refiere al propósito financiero que los clientes buscan alcanzar a través de sus inversiones en fondos mutuos. Puede incluir objetivos como la jubilación, la compra de una vivienda, la educación de los hijos, entre otros. Este indicador evalúa si los clientes tienen metas de inversión claras y cómo estas metas pueden afectar sus decisiones de inversión (Aramonte et al., 2019). Finalmente, la estrategia financiera se refiere al enfoque general de inversión que los clientes adoptan para lograr sus objetivos financieros. Puede incluir factores como el nivel de riesgo asumido, la diversificación de la cartera y el horizonte temporal. Este indicador evalúa cómo la estrategia financiera de los clientes puede influir en la selección de fondos mutuos y, por lo tanto, en su rentabilidad (Correia-Domingues et al., 2022).

En suma, los fondos mutuos en la rentabilidad tratan de analizar cómo los vehículos de inversión influyen en el rendimiento financiero de los inversores. Los fondos mutuos son una opción popular para aquellos que desean diversificar su cartera y acceder a una variedad de activos financieros gestionados por profesionales. La rentabilidad, en este contexto, es el objetivo principal de los inversores, y entender cómo los fondos mutuos contribuyen a la obtención de ganancias es esencial (Fang & Parida, 2022). Para realizar su evaluación, es necesario considerar varios factores clave. Primero, la gestión de los fondos mutuos, que incluye la estrategia de inversión y la toma de decisiones por parte de los gestores del fondo, puede tener un impacto significativo en los retornos. Además, la diversificación de activos en la cartera del fondo juega un papel crucial en la gestión del riesgo y, por ende, en la rentabilidad. Los inversores deben

también considerar su horizonte temporal y sus objetivos financieros al seleccionar fondos mutuos, ya que diferentes tipos de fondos se adaptan mejor a diferentes necesidades, como la jubilación, la compra de una vivienda o la educación de los hijos (Meli & Todorova, 2023). Por consiguiente, para comprender el impacto de los fondos mutuos en la rentabilidad, es necesario examinar minuciosamente todos los aspectos de estos instrumentos de inversión y cómo se relacionan con los objetivos y estrategias financieras de los inversores individuales. La selección cuidadosa de fondos mutuos apropiados y su gestión adecuada pueden ejercer una influencia considerable en la capacidad de los inversores para alcanzar sus metas financieras y obtener rendimientos satisfactorios a lo largo del tiempo. Por ende, la repercusión de los fondos mutuos en la rentabilidad constituye un asunto de gran importancia en el proceso de toma de decisiones de inversión y en la planificación financiera.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

En el desarrollo de la presente tesis, el tipo de investigación fue básica, puesto que ayudó a fundamentar nuevos conocimientos en el área de fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad con la finalidad de lograr que esta sea adecuadamente definida y sus dimensiones sean correctamente evaluadas (Valderrama & Jaimes, 2019). En este tipo de investigación, se suele realizar estudios sin preocuparse demasiado por su aplicabilidad inmediata en la solución de problemas concretos o en la toma de decisiones prácticas. En lugar de ello, se centran en explorar conceptos, principios y teorías para construir una base sólida de conocimiento que pueda servir de base para investigaciones futuras o tener implicaciones a largo plazo en el campo. Además, se consideró que la investigación sea de enfoque cuantitativo, ya que es un enfoque que se basa en la recopilación de datos numéricos medibles a través de instrumentos estandarizados, como encuestas o mediciones, y su análisis mediante técnicas estadísticas. Este enfoque busca responder preguntas de investigación específicas, probar hipótesis y establecer relaciones causales entre variables. Se enfoca en la objetividad, la replicabilidad y la generalización de resultados a través de muestras representativas (Sánchez Flores, 2019). Es utilizado en una amplia gama de disciplinas para generar datos cuantificables que respalden la toma de decisiones basadas en evidencia y la comprensión de fenómenos observables.

3.1.2. Diseño de investigación

El estudio de investigación se fundamentó en un enfoque no experimental, que se caracteriza por no involucrar la alteración activa de variables ni la asignación aleatoria de participantes a grupos (Alban et al., 2020). En lugar de eso, los investigadores observan y recopilan datos de manera pasiva en entornos naturales o situaciones ya existentes con el propósito de describir, explorar o analizar las relaciones entre variables tal como se presentan en la realidad. Este diseño se emplea cuando no es ético, práctico o factible llevar a cabo

experimentos controlados y es frecuente en investigaciones descriptivas, correlacionales, de corte transversal, longitudinales y observacionales en diversas disciplinas. De igual manera, respecto a nivel de investigación se consideró como correlacional causal de corte transversal (Anexo 8), el cual se refiere a un tipo de estudio que busca examinar las relaciones entre variables, incluyendo la exploración de posibles relaciones causales, al recopilar datos en un solo punto en el tiempo (Hernández-Leal et al., 2023). Aunque se investiga la posibilidad de causalidad, este enfoque no puede establecer de manera definitiva relaciones de causa y efecto, ya que no implica la manipulación de variables ni un seguimiento a lo largo del tiempo. En lugar de ello, se enfoca en identificar patrones y asociaciones entre variables en un momento específico, lo que puede proporcionar información valiosa, pero limitada, sobre las relaciones entre las variables estudiadas.

3.2. Variables y operacionalización

3.2.1. Variable I: Fondos mutuos

3.2.1.1. Definición conceptual

En lo que respecta a la variable independiente en el ámbito de la investigación, de acuerdo con Kacperczyk et al. (2016), los fondos mutuos representan vehículos de inversión colectiva en los que un conjunto de inversionistas aporta su capital para adquirir una cartera diversificada de activos financieros, tales como acciones, bonos y otros valores. Estos activos son gestionados por una empresa profesional de administración de activos. Cada inversor posee acciones del fondo que representan su participación proporcional en el conjunto de inversiones, y el valor de estas acciones varía de acuerdo al rendimiento de los activos subyacentes. Los fondos mutuos brindan a los inversores características como transparencia, liquidez y gestión profesional, lo que los convierte en una elección ampliamente popular para aquellos que buscan invertir en el mercado de valores sin necesidad de administrar directamente una cartera de inversiones.

3.2.1.2. Definición operacional

Los fondos mutuos permitieron a los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza en Lima invertir en una cartera diversificada de activos financieros gestionados por profesionales. Asimismo, ofrecieron a los inversores transparencia, liquidez y gestión de fondos, lo que los convirtieron en una opción popular para aquellos que buscan invertir en el mercado de valores sin gestionar directamente una cartera de inversiones; su medida se realizó a partir de la escala de Likert dividido en 5 categorías.

3.2.1.3. Indicadores

A cada dimensión de la variable independiente le corresponde cierta cantidad de indicadores para su evaluación: en primer lugar, la dimensión transparencia con los indicadores de perfil de inversión, categoría del fondo y disponibilidad de rescate. En segundo lugar, la dimensión liquidez con los indicadores de cartera del fondo, valor cuota y volatilidad del fondo. Finalmente, la dimensión gestión de fondos con los indicadores de estrategia de inversión y rendimiento histórico.

3.2.1.4. Escala de medición

La escala de medición empleada en la variable es del tipo ordinal.

3.2.2. Variable II: Rentabilidad

3.2.2.1. Definición conceptual

Respecto a la variable dependiente de investigación, según Kenchington et al. (2019), la rentabilidad es el rendimiento financiero generado por un fondo en un período específico, generalmente expresado como un porcentaje de crecimiento o pérdida en el valor de las inversiones. Esta medida evalúa cómo ha evolucionado el capital invertido en el fondo a lo largo del tiempo, considerando tanto los rendimientos generados por los activos subyacentes (como acciones o bonos) como los costos asociados con la gestión y operación del fondo. La rentabilidad es esencial para que los inversores evalúen el éxito de su inversión en un fondo mutuo y tomen decisiones informadas sobre su cartera de inversiones.

3.2.2.2. Definición operacional

Es el rendimiento financiero que los clientes obtuvieron de sus inversiones en fondos mutuos. Esta medida evaluó el riesgo en un periodo temporal, la diversificación de la rentabilidad y su objetivo, los cuales impactaron directamente en la rentabilidad de los clientes, considerando los rendimientos generados por los activos subyacentes y los costos asociados con la gestión de los fondos; su medida se realizó a partir de la escala de Likert dividido en 5 categorías.

3.2.2.3. Indicadores

A cada dimensión de la variable dependiente le corresponde cierta cantidad de indicadores para su evaluación: en primer lugar, la dimensión riesgo con los indicadores de instrumento de clasificación, duración y tipología. En segundo lugar, la dimensión liquidez con los indicadores de plazo determinado y frecuencia de compra y venta. En tercer lugar, la dimensión diversificación con los indicadores de cuantificación de activos y distribución de activos. Finalmente, la dimensión objetivo con los indicadores de meta de inversión y estrategia financiera.

3.2.2.4. Escala de medición

La escala de medición empleada en la variable es del tipo ordinal.

3.3. Población, muestra, muestreo

3.3.1. Población

La población se refiere al grupo total de elementos o individuos que son el foco de estudio o análisis. Esta población puede ser cualquier conjunto de elementos que estén relacionados con el tema de investigación y que cumplan con ciertos criterios específicos (Ventura-León, 2017). Esto permitió establecer como la población a la totalidad de clientes de la oficina BBVA Multiplaza, los cuales son un total de 264 clientes que están involucrados en el estudio. Para poder estimar esta cantidad en la población como criterios de inclusión se determinó a la cantidad de clientes que tienen fondos mutuos activos en la oficina BBVA Multiplaza. Por otro lado, como términos de exclusión se determinó no considerar a los clientes que se retiraron o no tengan activos sus fondos mutuos

en un periodo determinado o aquellos que son pertenecientes a otra oficina diferente a la que se especificó en el estudio.

3.3.2. Muestra

Una muestra consiste en una porción específica extraída de una población más amplia con el propósito de llevar a cabo una investigación o estudio. La muestra representa una fracción representativa de la población total y es seleccionada de manera estratégica para que los resultados derivados del análisis de la muestra puedan extrapolarse a toda la población de interés, como lo señala (Villasís-Keever et al., 2016). La etapa de selección de la muestra se erige como un componente esencial en la investigación, dado que tiene un impacto directo en la validez y aplicabilidad de los resultados. Por esta razón, para calcular el tamaño de la muestra con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%, se aplicó la fórmula del cálculo de una muestra (Anexo 8)

Finalmente, se utilizó un total de 156 clientes de la oficina BBVA Multiplaza para hacer efectivo el estudio de investigación.

3.3.3. Muestreo

Se empleó el enfoque de muestreo aleatorio simple, aplicando una fórmula especialmente diseñada para establecer el tamaño de la muestra, con el propósito de garantizar la adecuada realización de la investigación.

3.3.4. Unidad de análisis

El estudio fue integrado por los clientes de la oficina BBVA Multiplaza.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnica

La técnica utilizada en la presente investigación fue la encuesta, la cual es una técnica de investigación que se utiliza para recopilar información de una muestra de personas o grupos a través de preguntas estandarizadas. El propósito principal de la encuesta es obtener respuestas estructuradas sobre opiniones, actitudes, comportamientos u otros aspectos de interés. Las encuestas pueden llevarse a cabo en diferentes formatos y se aplican a muestras de la población

con el objetivo de obtener datos cuantitativos o cualitativos (Arias González, 2020).

3.4.2. Instrumento

El instrumento utilizado en la presente investigación fue el cuestionario, el cual es específicamente utilizado en una encuesta para recopilar datos. Consiste en una serie de preguntas escritas o impresas que se presentan a los encuestados para que respondan. Las preguntas pueden variar en tipo, incluyendo preguntas cerradas, preguntas abiertas o escalas de calificación. El diseño del cuestionario es esencial para obtener respuestas válidas y confiables, y debe ser claro y neutral en su redacción para garantizar la calidad de los datos recopilados en la encuesta. Por ello, dado el instrumento mencionado las preguntas variaron en escalas de tipo Likert (Anexo 3).

3.4.3. Validez

La garantía de una adecuada validez para el instrumento de recolección de valores es esencial para asegurar la cuantificación precisa de los elementos fundamentales que han sido cuidadosamente considerados en su desarrollo. Esta validación es crucial, ya que permite al investigador obtener mediciones precisas de las variables en cuestión. La validez representa el grado en el que logramos medir con precisión lo que pretendemos cuantificar (Hernández Sampieri & Mendoza Torres, 2018). Para respaldar la validez del instrumento, se llevará a cabo un proceso de validación mediante el juicio de expertos. En este sentido, se solicitará la opinión de tres profesionales altamente calificados, todos ellos con al menos un grado de Maestría. Ellos jugarán un papel fundamental en la evaluación del instrumento, prestando atención a aspectos cruciales como la claridad, pertinencia y relevancia del mismo. Una vez realizada la evaluación, se evidencia que el instrumento empleado posee validez para su aplicación, ya que se ha obtenido un certificado de validez emitido por expertos (Anexo 6). Estos llevaron a cabo una revisión exhaustiva del constructo de las variables y evaluaron su coherencia, con el propósito de asegurar que el instrumento en cuestión sea capaz de medir con precisión dichas variables.

3.4.4. Confiabilidad

El cuestionario empleado en el estudio ha demostrado ser confiable en la recopilación de datos, ya que el coeficiente de confiabilidad se aproximó al valor de uno. En este contexto, se definió la confiabilidad de un instrumento como su capacidad para producir resultados consistentes cuando se aplican en eventos similares (Sánchez, 2019). Esta evaluación se realizó a base de una escala ordinal politómica; es decir, con más de dos opciones de respuesta, y en este caso específico, se empleó una escala de Likert de cinco categorías.

Existen varios métodos para evaluar la fiabilidad, y en este estudio se optó por utilizar el coeficiente alfa de Cronbach debido a la utilización de una escala ordinal politómica (Anexo 8). El coeficiente Alfa de Cronbach, utilizado para evaluar los fondos mutuos, registró un valor de 0.913, lo que refleja una alta confiabilidad en la medida. De manera similar, la aplicación del coeficiente Alfa de Cronbach a la variable de rentabilidad arrojó un valor de 0.894, lo que también indica un alto nivel de confiabilidad en esta dimensión de evaluación.

3.5. Procedimientos

La etapa del procedimiento es el punto en el cual se demuestra la aplicación efectiva de los pasos o aspectos utilizados para construir una comprensión de la realidad en estudio (Méndez, 2019). Siguiendo esta misma línea de pensamiento, el investigador detalla minuciosamente, paso a paso, todo el proceso que ha llevado a cabo, con el objetivo de verificar que dicho procedimiento ha cumplido con los requisitos necesarios. Así, en el contexto de los objetivos de esta investigación, se comenzó con una revisión exhaustiva de las teorías vinculadas a las variables. Luego, se delinearón las dimensiones y, en consecuencia, se identificaron los indicadores necesarios. Después de esto, se procedió a planificar la aplicación de los instrumentos de acuerdo con el tamaño de la población y la muestra definida para el estudio. Para llevar a cabo la recopilación de datos, se estableció una coordinación con los participantes, a quienes se les suministró un cuestionario que se entregó tanto en formato físico como a través de Google Formularios. En concordancia con esta perspectiva, esta señala que una vez que se han recopilado los datos, se procede a llevar a cabo un análisis detallado, lo que implica una interpretación precisa de la

información reunida (Schettini & Cortazzo, 2016). En este contexto, se procedió con el análisis de los resultados obtenidos, lo que incluyó etapas de evaluación preliminar y evaluación definitiva, así como la discusión del estudio. De esta manera, se derivaron las conclusiones finales y, consecuentemente, se formularon las recomendaciones apropiadas.

3.6. Método de análisis de datos

Después de recolectar los datos provenientes de una encuesta que involucró a una muestra de 156 clientes, se procedió a descargar la información en un archivo de Excel. Posteriormente, esta base de datos se trasladó al programa estadístico SPSS, una elección realizada debido a que dicho software ofrece cálculos más precisos y la capacidad de trabajar con grandes volúmenes de datos que incluyen tanto muestras como variables, lo que en última instancia ahorra tiempo en el proceso (Pacheco et al., 2020). Para obtener un mejor gráfico de los resultados se compararon los resultados obtenidos del motor mencionado con el de Jamovi en su versión 2.3.28, obteniéndose así, gráficos más detallados de interpretación para el investigador. Dentro del software SPSS y Jamovi, se procedió con la realización de los primeros análisis descriptivos para cada variable y dimensión. Los resultados se organizaron en cinco categorías que abarcaban desde "completamente en desacuerdo" (1) hasta "totalmente de acuerdo" (5). La selección de estas categorías se basó en las respuestas más frecuentes en la escala de Likert utilizada en relación a los indicadores de cada dimensión de las variables de estudio. Asimismo, se obtuvo la correlación de las variables de estudio de acuerdo a los autores citados y la regresión lineal de cada dimensión de cada variable así como de las variables mismas.

3.7. Aspectos éticos

Todos los datos empleados en este proyecto se distinguirán por su fidelidad a la realidad y a las condiciones del entorno. Asimismo, se dará una consideración especial a los derechos de propiedad intelectual, asegurando la apropiada atribución de las citas. Para garantizar la confidencialidad de la información de la empresa en la que se llevarán a cabo las encuestas, se utilizarán herramientas como Turnitin (Anexo 8) y se obtendrán las autorizaciones necesarias por parte de la entidad en estudio en Lima.

En el marco de la presente investigación sobre la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza, se aborda con especial atención el componente ético que rige el desarrollo de la investigación. En consonancia con los estándares nacionales e internacionales, se han adoptado criterios rigurosos para garantizar la calidad ética del estudio. En este sentido, se aplican los principios éticos fundamentales, considerando la beneficencia, que busca maximizar los beneficios para los participantes; la no maleficencia, orientada a evitar cualquier forma de perjuicio; la autonomía, respetando la libertad y toma de decisiones informadas de los participantes; y la justicia, que promueve la equidad en la distribución de los beneficios y cargas de la investigación. Estos principios éticos sirven como directrices esenciales para salvaguardar los derechos e intereses de los participantes, garantizando así la integridad y credibilidad de la investigación en el ámbito de los fondos mutuos y su impacto en la rentabilidad de los clientes de la oficina. En cuanto al aspecto de la confidencialidad, es esencial subrayar que los datos recopilados se emplearán exclusivamente con fines académicos y no se permitirá su divulgación o uso para otros propósitos. En este proceso, se garantizará la privacidad de los participantes, eliminando cualquier inquietud relacionada con la revelación de su identidad en relación a sus respuestas. En otras palabras, la identidad de los participantes se mantendrá en secreto en todo momento, lo que contribuirá a establecer un entorno de confianza en el estudio.

IV. RESULTADOS

Análisis descriptivo

Tabla 1

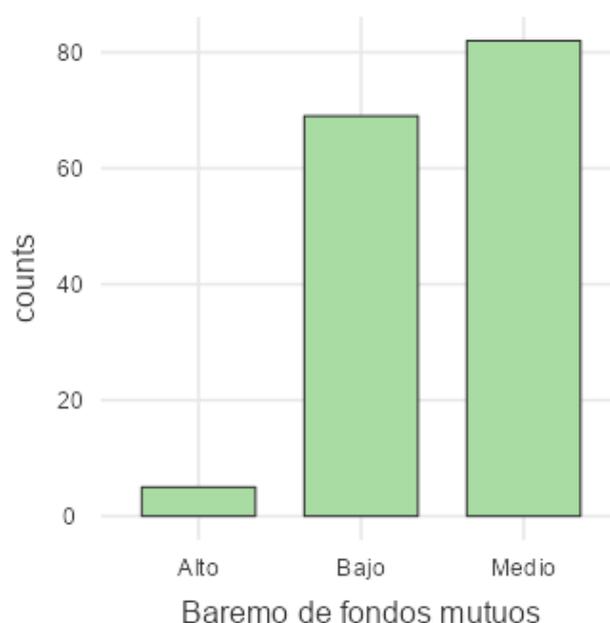
Distribución de frecuencias de la variable de fondos mutuos

Baremo de fondos mutuos	Frecuencias	% del Total	% Acumulado
Alto	5	3.2 %	3.2 %
Bajo	69	44.2 %	47.4 %
Medio	82	52.6 %	100.0 %

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Figura 1

Baremo de la variable independiente de fondos mutuos



Nota: Gráfico obtenido utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 2 y figura 2 se observó que el 52.6% de los participantes consideraron un nivel medio del desempeño de los fondos mutuos en la oficina BBVA Multiplaza, seguidamente de 44.2% de nivel bajo y 3.2% de nivel alto. De lo cual se pudo observar que el 96.8% de los participantes consideró que es medio-bajo el nivel del desempeño de los fondos mutuos en la organización mencionada.

Tabla 2

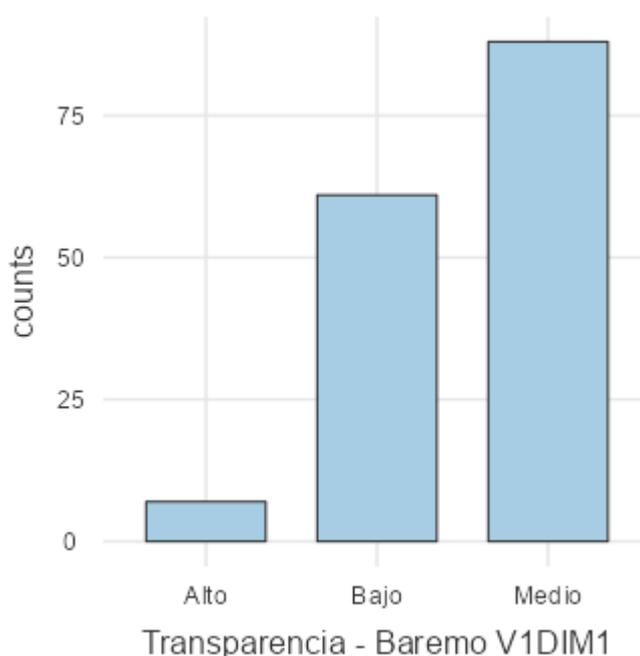
Distribución de frecuencias de la dimensión transparencia

Baremo de transparencia	Frecuencias	% del Total	% Acumulado
Alto	7	4.5 %	4.5 %
Bajo	61	39.1 %	43.6 %
Medio	88	56.4 %	100.0 %

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Figura 2

Baremo de la dimensión transparencia de la variable independiente



Nota: Gráfico obtenido utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 3 y figura 3 se observó que el 56.4% de los participantes consideraron un nivel medio de transparencia respecto a los fondos mutuos en la oficina BBVA Multiplaza, seguidamente de 39.1% de nivel bajo y 4.5% de nivel alto. De lo cual se pudo observar que el 95.5% de los participantes consideró que es medio-bajo el nivel de transparencia respecto a los fondos mutuos en la organización mencionada.

Tabla 3

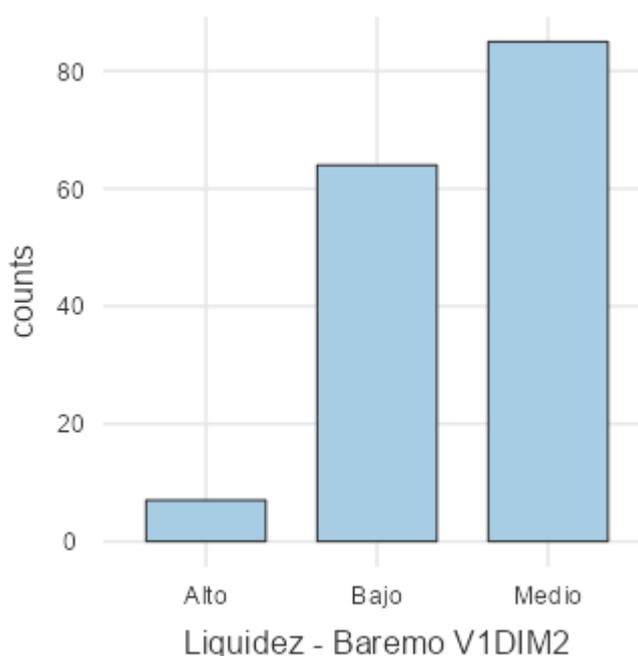
Distribución de frecuencias de la dimensión liquidez

Baremo de liquidez	Frecuencias	% del Total	% Acumulado
Alto	7	4.5 %	4.5 %
Bajo	64	41.0 %	45.5 %
Medio	85	54.5 %	100.0 %

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Figura 3

Baremo de la dimensión liquidez de la variable independiente



Nota: Gráfico obtenido utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 4 y figura 4 se observó que el 54.5% de los participantes consideraron un nivel medio de liquidez respecto a los fondos mutuos en la oficina BBVA Multiplaza, seguidamente de 41.0% de nivel bajo y 4.5% de nivel alto. De lo cual se pudo observar que el 95.5% de los participantes consideró que es medio-bajo el nivel de liquidez respecto a los fondos mutuos en la organización mencionada.

Tabla 4

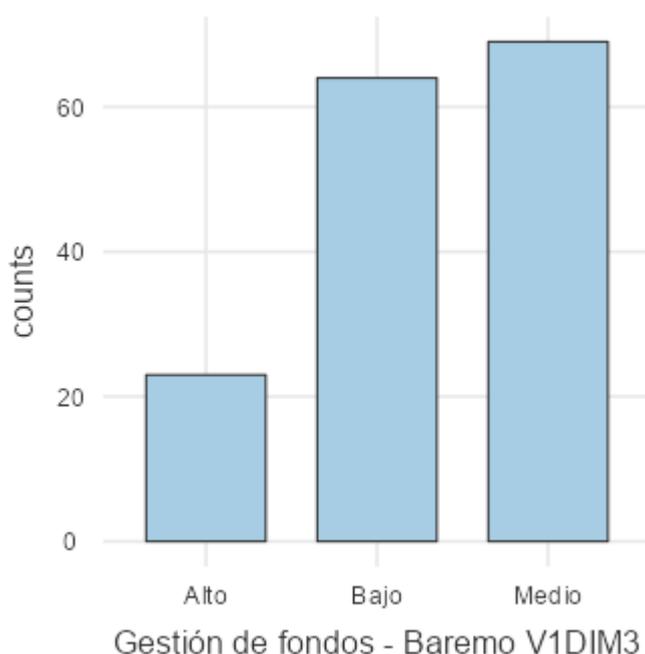
Distribución de frecuencias de la dimensión gestión de fondos

Baremo de gestión de fondos	Frecuencias	% del Total	% Acumulado
Alto	23	14.7 %	14.7 %
Bajo	64	41.0 %	55.8 %
Medio	69	44.2 %	100.0 %

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Figura 4

Baremo de la dimensión gestión de fondos de la variable independiente



Nota: Gráfico obtenido utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 5 y figura 5 se observó que el 44.2% de los participantes consideraron un nivel medio de gestión de fondos respecto a los fondos mutuos en la oficina BBVA Multiplaza, seguidamente de 41.0% de nivel bajo y 14.7% de nivel alto. De lo cual se pudo observar que el 85.2% de los participantes consideró que es medio-bajo el nivel de gestión de fondos respecto a los fondos mutuos en la organización mencionada.

Tabla 5

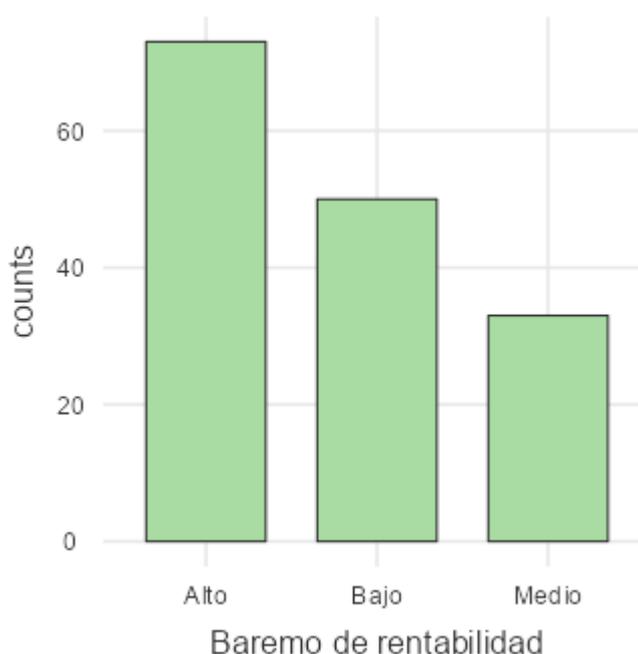
Distribución de frecuencias de la variable de rentabilidad

Baremo de rentabilidad	Frecuencias	% del Total	% Acumulado
Alto	73	46.8 %	46.8 %
Bajo	50	32.1 %	78.8 %
Medio	33	21.2 %	100.0 %

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Figura 5

Baremo de la variable dependiente de rentabilidad



Nota: Gráfico obtenido utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 6 y figura 6 se observó que el 46.8% de los participantes consideraron un nivel alto el desempeño de la rentabilidad en la oficina BBVA Multiplaza, seguidamente de 21.2% de nivel medio y 32.1% de nivel bajo. De lo cual se pudo observar que el 53.3% de los participantes consideró que es medio-bajo el nivel del desempeño de la rentabilidad en la organización mencionada.

Tabla 6

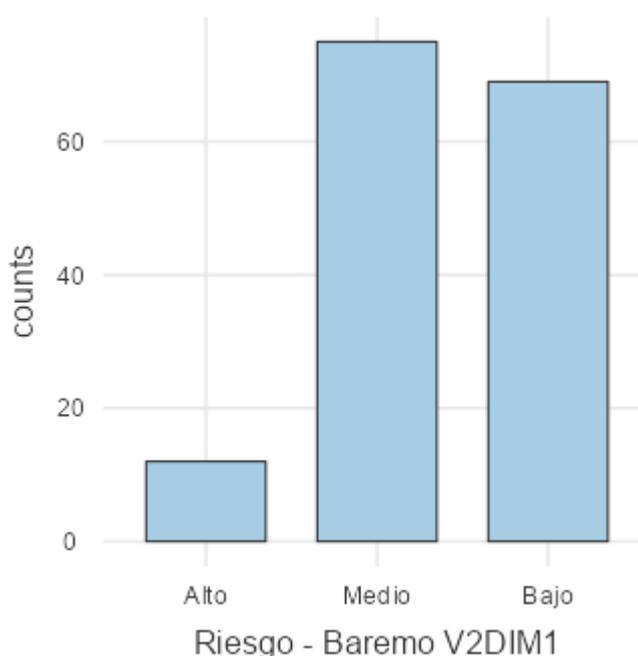
Distribución de frecuencias de la dimensión riesgo

Baremo de riesgo	Frecuencias	% del Total	% Acumulado
Alto	12	7.7 %	7.7 %
Medio	75	48.1 %	55.8 %
Bajo	69	44.2 %	100.0 %

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Figura 6

Baremo de la dimensión riesgo de la variable dependiente



Nota: Gráfico obtenido utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 7 y figura 7 se observó que el 48.1% de los participantes consideraron un nivel medio de riesgo respecto a la rentabilidad en la oficina BBVA Multiplaza, seguidamente de 44.2% de nivel bajo y 7.7% de nivel alto. De lo cual se pudo observar que el 92.3% de los participantes consideró que es medio-bajo el nivel de riesgo respecto a la rentabilidad en la organización mencionada.

Tabla 7

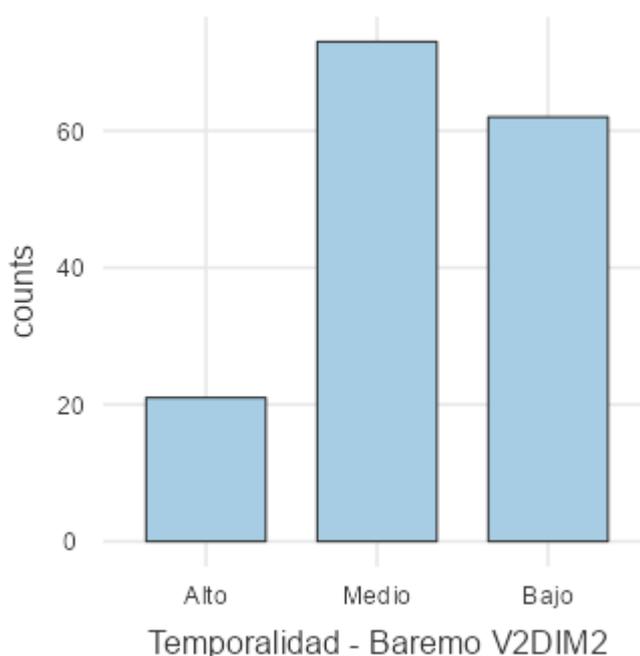
Distribución de frecuencias de la dimensión temporalidad

Baremo de temporalidad	Frecuencias	% del Total	% Acumulado
Alto	21	13.5 %	13.5 %
Medio	73	46.8 %	60.3 %
Bajo	62	39.7 %	100.0 %

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Figura 7

Baremo de la dimensión temporalidad de la variable dependiente



Nota: Gráfico obtenido utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 8 y figura 8 se observó que el 46.8% de los participantes consideraron un nivel medio de temporalidad respecto a la rentabilidad en la oficina BBVA Multiplaza, seguidamente de 39.7% de nivel bajo y 13.5% de nivel alto. De lo cual se pudo observar que el 86.5% de los participantes consideró que es medio-bajo el nivel de temporalidad respecto a la rentabilidad en la organización mencionada.

Tabla 8

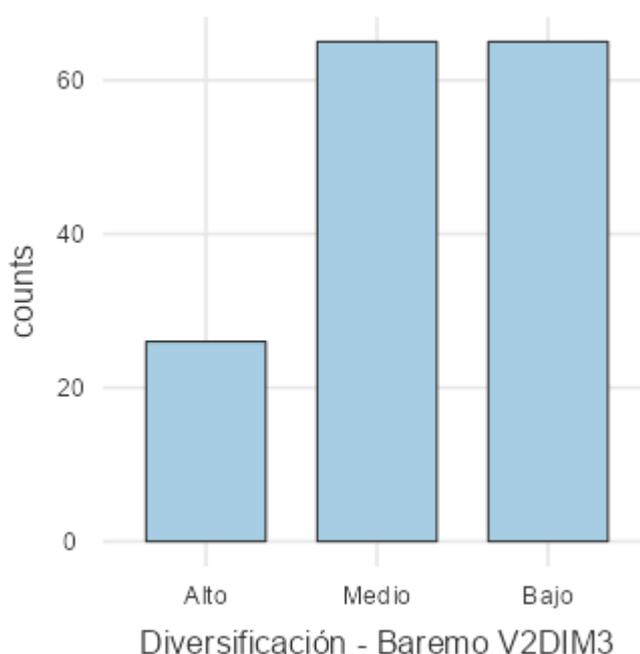
Distribución de frecuencias de la dimensión diversificación

Baremo de diversificación	Frecuencias	% del Total	% Acumulado
Alto	26	16.7 %	16.7 %
Medio	65	41.7 %	58.3 %
Bajo	65	41.7 %	100.0 %

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Figura 8

Baremo de la dimensión diversificación de la variable dependiente



Nota: Gráfico obtenido utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 9 y figura 9 se observó que el 41.7% de los participantes consideraron un nivel medio de diversificación respecto a la rentabilidad en la oficina BBVA Multiplaza, seguidamente con el mismo porcentaje de 41.7% de nivel bajo y 16.7% de nivel alto. De lo cual se pudo observar que el 83.4% de los participantes consideró que es medio-bajo el nivel de diversificación respecto a la rentabilidad en la organización mencionada.

Tabla 9

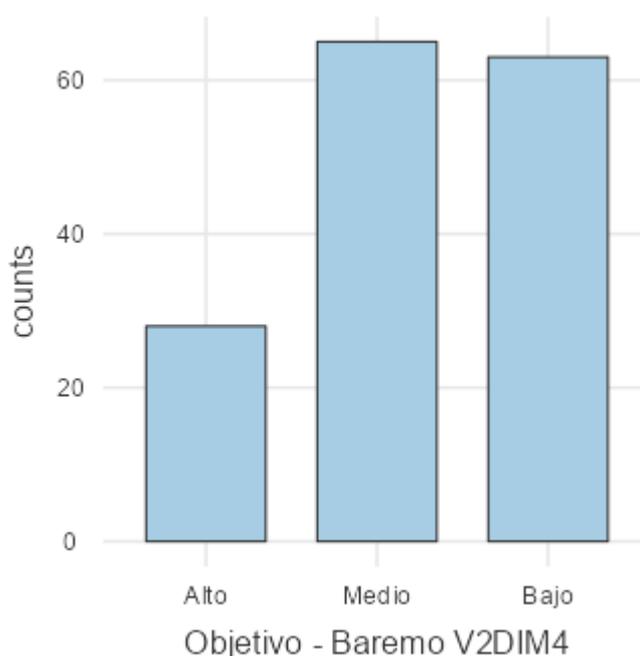
Distribución de frecuencias de la dimensión objetivo

Baremo de objetivo	Frecuencias	% del Total	% Acumulado
Alto	28	17.9 %	17.9 %
Medio	65	41.7 %	59.6 %
Bajo	63	40.4 %	100.0 %

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Figura 9

Baremo de la dimensión objetivo de la variable dependiente



Nota: Gráfico obtenido utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 10 y figura 10 se observó que el 41.7% de los participantes consideraron un nivel medio del objetivo respecto a la rentabilidad en la oficina BBVA Multiplaza, seguidamente de 40.4% de nivel bajo y 17.9% de nivel alto. De lo cual se pudo observar que el 82.1% de los participantes consideró que es medio-bajo el nivel del objetivo respecto a la rentabilidad en la organización mencionada.

Análisis exploratorio

Tabla 10

Prueba T en una Muestra

		Estadístico	gl	p
Fondos mutuos	T de Student	38.4	155	<.001
Rentabilidad	T de Student	38.4	155	<.001

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

Tabla 11

Prueba de normalidad

		statistic	p
Fondos mutuos	Shapiro-Wilk	0.873	< .001
	Kolmogorov-Smirnov	0.218	< .001
	Anderson-Darling	8.18	< .001
Rentabilidad	Shapiro-Wilk	0.895	< .001
	Kolmogorov-Smirnov	0.200	< .001
	Anderson-Darling	6.75	< .001

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En el análisis de la relación entre las variables de investigación, se optó por utilizar el coeficiente de correlación de Spearman debido a la evidencia significativa ($p < 0.001$) obtenida mediante la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov, indicando que los datos no siguen una distribución normal. Se seleccionó el coeficiente de Spearman debido a su naturaleza no paramétrica, haciéndolo más adecuado en casos donde las suposiciones de normalidad o linealidad pueden no ser cumplidas. Asimismo, este coeficiente examinó la relación de rango entre las variables, proporcionando resistencia frente a posibles valores atípicos y detectando asociaciones que no siguen un patrón estrictamente lineal. Esta elección metodológica aseguró una evaluación más precisa de la relación entre las variables, considerando las características específicas de los datos analizados en este estudio.

Análisis inferencial

Aplicado el coeficiente de correlación de Spearman, Según Hernández Sampieri & Mendoza Torres (2018), los coeficientes tienen dos aspectos: la dirección (positiva o negativa) y la magnitud. Una correlación positiva entre dos variables, como A y B, indica que cuando una variable aumenta, la otra también lo hace, y viceversa, mientras que una correlación negativa implica que cuando una variable aumenta, la otra disminuye.

De acuerdo a la tabla (Anexo 8), se describe la escala del nivel de correlación de Spearman, que se utilizó para evaluar la fuerza y dirección de la relación entre dos variables. Los valores en la escala varían desde -1.00 hasta 1.00. Un valor de -1.00 indica una correlación negativa perfecta, mientras que 1.00 representa una correlación positiva perfecta. Los valores intermedios reflejan diferentes grados de fuerza en la correlación, siendo -0.90, -0.75, y -0.50 indicativos de correlaciones negativas muy fuertes, considerables y medias, respectivamente. Del mismo modo, los valores positivos reflejan correlaciones positivas de diversas intensidades, como 0.10 para débil, 0.50 para media y 0.90 para muy fuerte. Un valor de 0.00 indica la ausencia de correlación entre las variables.

Hipótesis General

H0: Los fondos mutuos no inciden de manera efectiva en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

H1: Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

Tabla 12

Matriz Rho de Spearman entre variables

		Fondos mutuos
	Rho de Spearman	0.878
Rentabilidad	gl	154
	Valor p	<.001

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 14, se muestra el coeficiente Rho de Spearman entre las variables de fondos mutuos y rentabilidad, donde el valor de es de 0.001 con un coeficiente Rho de Spearman de 0.878 que, según la escala del nivel de correlación mostrada por Hernández Sampieri & Mendoza Torres (2018), esto demostró que tiene una correlación positiva considerable; por tal motivo, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna. En suma, los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

Hipótesis Específicas

Hipótesis nulas

H0: Los fondos mutuos no inciden de manera efectiva en la rentabilidad de riesgo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

H0: Los fondos mutuos no inciden de manera efectiva en la rentabilidad temporal de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

H0: Los fondos mutuos no inciden de manera efectiva en la diversificación de la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

H0: Los fondos mutuos no inciden de manera efectiva en la rentabilidad objetivo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

Hipótesis alternas

H1: Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad de riesgo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

H1: Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad temporal de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

H1: Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la diversificación de la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

H1: Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad objetivo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

Tabla 13*Matriz Rho de Spearman entre variable y dimensiones*

		Riesgo	Temporalidad	Diversificación	Objetivo
Fondos mutuos	Rho de Spearman	0.867	0.822	0.834	0.838
	gl	154	154	154	154
	valor p	<.001	<.001	<.001	<.001

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

En la tabla 15, se muestra el coeficiente Rho de Spearman entre la variable de fondos mutuos y las cuatro dimensiones de la variable dependiente, donde el valor p para todas las dimensiones de es de 0.001.

La correlación entre la variable independiente fondos mutuos y la dimensión riesgo de la variable dependiente con un coeficiente de correlación Rho de Spearman de 0.867 que, según la escala del nivel de correlación mostrada por Hernández Sampieri & Mendoza Torres (2018), demostró que tiene una correlación positiva considerable; por tal motivo, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna; es decir, los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad temporal de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

La correlación entre la variable independiente fondos mutuos y la dimensión temporalidad de la variable dependiente con un coeficiente de correlación Rho de Spearman de 0.822 que, según la escala del nivel de correlación mostrada por Hernández Sampieri & Mendoza Torres (2018), demostró que tiene una correlación positiva considerable; por tal motivo, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna; es decir, los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad de riesgo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

La correlación entre la variable independiente fondos mutuos y la dimensión diversificación de la variable dependiente con un coeficiente de correlación Rho de Spearman de 0.834 que, según la escala del nivel de correlación mostrada por Hernández Sampieri & Mendoza Torres (2018),

demostró que tiene una correlación positiva considerable; por tal motivo, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna; es decir, los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la diversificación de la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

La correlación entre la variable independiente fondos mutuos y la dimensión objetivo de la variable dependiente con un coeficiente de correlación Rho de Spearman de 0.838 que, según la escala del nivel de correlación mostrada por Hernández Sampieri & Mendoza Torres (2018), demostró que tiene una correlación positiva considerable; por tal motivo, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna; es decir, los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad objetivo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

Análisis causal

Tabla 14

Medidas de ajuste aplicada a la variable dependiente

Modelo	R	R ²
1	0.960	0.922

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

El 92.2% del porcentaje de los datos muestran cómo se alinean al modelo de regresión lineal aplicada a la rentabilidad, asimismo el coeficiente de regresión lineal el cuál es 0.960 expresó que existe una fuerte incidencia de la variable independiente de fondos mutuos hacia la variable dependiente rentabilidad.

Tabla 15

Coficiente del modelo de rentabilidad - V2

Predictor	Estimador	EE	t	p
Constante	1.84	1.1978	1.54	0.127
Fondos mutuos	1.15	0.0270	42.60	<.001

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

$$V2 = (1.15) * V1 + (1.84) = 1.15 * 46 + 1.84 = 54.74$$

El anterior cálculo demostró la causalidad de la variable dependiente rentabilidad sobre la independiente representado por los fondos mutuos demostrando que, cuando un dato de la variable independiente vale 46 la otra vale 54.74; por otro lado, se aceptó el modelo debido a que el valor $p = <.001$ al ser menor que 0.005 se evidencia la causalidad.

Tabla 16

Medidas de ajuste del modelo aplicado al riesgo

Modelo	R	R ²
1	0.949	0.901

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

El 90.1% del porcentaje de los datos muestran cómo se alinean al modelo de regresión lineal aplicada al riesgo, asimismo el coeficiente de regresión lineal el cuál es 0.949 expresó que existe una fuerte incidencia de la variable independiente de fondos mutuos hacia la primera dimensión de la variable dependiente rentabilidad representada por el riesgo.

Tabla 17

Coficiente del modelo de riesgo – V2DIM1

Predictor	Estimador	EE	t	p
Constante	1.066	0.4909	2.17	0.031
Fondos mutuos	0.413	0.0111	37.39	<.001

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

$$V2DIM1 = (0.413) * V1 + (1.066) = 0.413 * 35 + 1.066 = 15.52$$

El anterior cálculo demostró la causalidad de la primera dimensión de la variable dependiente riesgo sobre la independiente representado por los fondos mutuos demostrando que, cuando un dato de la variable independiente vale 35 la otra vale 15.52; por otro lado, se aceptó el modelo debido a que el valor $p = <.001$ al ser menor que 0.005 se evidencia la causalidad.

Tabla 18*Medidas de ajuste del modelo aplicado a la temporalidad*

Modelo	R	R²
1	0.891	0.795

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

El 79.5% del porcentaje de los datos muestran cómo se alinean al modelo de regresión lineal aplicada a la temporalidad, asimismo el coeficiente de regresión lineal el cuál es 0.891 expresó que existe una fuerte incidencia de la variable independiente de fondos mutuos hacia la segunda dimensión de la variable dependiente rentabilidad representada por la temporalidad.

Tabla 19*Coeficiente del modelo de temporalidad – V2DIM2*

Predictor	Estimador	EE	t	p
Constante	0.688	0.42822	1.61	0.110
Fondos mutuos	0.235	0.00964	24.42	<.001

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

$$V2DIM2 = (0.235) * V1 + (0.688) = 0.235 * 58 + 0.688 = 14.32$$

El anterior cálculo demostró la causalidad de la segunda dimensión de la variable dependiente temporalidad sobre la independiente representado por los fondos mutuos demostrando que, cuando un dato de la variable independiente vale 58 la otra vale 14.32; por otro lado, se aceptó el modelo debido a que el valor $p = <.001$ al ser menor que 0.005 se evidencia la causalidad.

Tabla 20*Medidas de ajuste del modelo aplicado a la diversificación*

Modelo	R	R²
1	0.904	0.817

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

El 81.7% del porcentaje de los datos muestran cómo se alinean al modelo de regresión lineal aplicada a la diversificación, asimismo el coeficiente de regresión lineal el cuál es 0.904 expresó que existe una fuerte incidencia de la variable independiente de fondos mutuos hacia la tercera dimensión de la variable dependiente rentabilidad representada por la diversificación.

Tabla 21

Coefficiente del modelo de diversificación – V2DIM3

Predictor	Estimador	EE	t	p
Constante	-0.0925	0.42633	-0.217	0.828
Fondos mutuos	0.2515	0.00960	26.196	<.001

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

$$V2DIM3 = (0.2515) * V1 + (-0.0925) = 0.2515 * 58 - 0.0925 = 14.49$$

El anterior cálculo demostró la causalidad de la tercera dimensión de la variable dependiente diversificación sobre la independiente representado por los fondos mutuos demostrando que, cuando un dato de la variable independiente vale 58 la otra vale 14.49; por otro lado, se aceptó el modelo debido a que el valor $p = <.001$ al ser menor que 0.005 se evidencia la causalidad.

Tabla 22

Medidas de ajuste del modelo aplicado al objetivo

Modelo	R	R²
1	0.901	0.812

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

El 81.2% del porcentaje de los datos muestran cómo se alinean al modelo de regresión lineal aplicada al objetivo, asimismo el coeficiente de regresión lineal el cuál es 0.901 expresó que existe una fuerte incidencia de la variable independiente de fondos mutuos hacia la cuarta dimensión de la variable dependiente rentabilidad representada por el objetivo.

Tabla 23*Coeficiente del modelo de objetivo – V2DIM4*

Predictor	Estimador	EE	t	p
Constante	0.178	0.42801	0.417	0.677
Fondos mutuos	0.249	0.00964	25.806	<.001

Nota: Resultados obtenidos utilizando el software de Jamovi versión 2.3.28.

$$V2DIM4 = (0.249) * V1 + (0.178) = 0.249 * 61 + 0.178 = 15.37$$

El anterior cálculo demostró la causalidad de la cuarta dimensión de la variable dependiente objetivo sobre la independiente representado por los fondos mutuos demostrando que, cuando un dato de la variable independiente vale 61 la otra vale 15.37; por otro lado, se aceptó el modelo debido a que el valor $p = <.001$ al ser menor que 0.005 se evidencia la causalidad.

V. DISCUSIÓN

Los resultados derivados de los resultados detallados de la relación entre los fondos mutuos y la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza en Lima durante el año 2023 arrojan luz sobre la notable influencia que estos instrumentos financieros ejercen en las finanzas de los inversionistas. La robusta correlación evidenciada por el coeficiente de correlación Rho de Spearman, con un valor de 0.878, subraya una conexión sólida y estadísticamente significativa entre los fondos mutuos y la rentabilidad general de los clientes. Este resultado conlleva la fuerte confirmación de la hipótesis alterna, consolidando la posición de que los fondos mutuos desempeñan un papel sustancial en la determinación de la rentabilidad financiera.

Al desglosar la relación entre fondos mutuos y rentabilidad, es crucial considerar las diversas dimensiones analizadas en este estudio. La fuerte correlación 0.867 entre fondos mutuos y la gestión del riesgo resalta la influencia significativa de estos instrumentos en la capacidad de los inversores de la Oficina BBVA Multiplaza para enfrentar la incertidumbre financiera. Optar por fondos mutuos no solo impacta positivamente la rentabilidad general, sino que también mejora notablemente la gestión del riesgo. La diversificación inherente a los fondos mutuos permite a los inversionistas distribuir su capital, reduciendo la exposición a riesgos específicos y fortaleciendo la resiliencia de sus carteras ante la volatilidad del mercado. En este contexto, los fondos mutuos se presentan como una herramienta estratégica para aquellos inversores que buscan equilibrar rendimientos y una gestión de riesgo eficaz. Esta correlación robusta refuerza la posición integral de los fondos mutuos como una opción que no solo busca aumentar la rentabilidad, sino también salvaguardar las inversiones en un entorno financiero dinámico.

La sólida correlación 0.822 entre fondos mutuos y la rentabilidad a lo largo del tiempo destaca su impacto sostenido en los resultados financieros para los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza. Esta conexión sugiere que la utilidad de los fondos mutuos trasciende el corto plazo, contribuyendo de manera significativa a metas financieras a largo plazo. Los resultados indican que los fondos mutuos son una herramienta valiosa para inversores que buscan no solo rendimientos

inmediatos, sino también un crecimiento sostenido. Este impacto a largo plazo es especialmente beneficioso para clientes con objetivos financieros a largo plazo, como la jubilación o la adquisición de vivienda. La estabilidad respaldada por esta conexión robusta sugiere que los fondos mutuos desempeñan un papel esencial en la construcción de carteras equilibradas y orientadas hacia el futuro, siendo adaptables a diferentes fases del ciclo económico. En otras palabras, la destacada correlación respalda la posición de los fondos mutuos como una herramienta versátil y valiosa para aquellos que buscan una rentabilidad sostenible a lo largo del tiempo.

La correlación significativa 0.834 entre fondos mutuos y la diversificación de la rentabilidad destaca su impacto crucial en la estructura de las carteras de inversión. Esta conexión refuerza la idea de que la inclusión de fondos mutuos desempeña un papel esencial al buscar una distribución más equitativa y equilibrada de los rendimientos, logrando así una diversificación efectiva de los riesgos asociados. Al incorporar una variedad de activos, los fondos mutuos ofrecen a los inversores la capacidad de mitigar la exposición a riesgos específicos, reduciendo la volatilidad general de la cartera y fortaleciendo su resistencia a las fluctuaciones del mercado. Este enfoque estratégico no solo promueve una gestión eficaz del riesgo, sino que también permite a los inversionistas beneficiarse de diversas clases de activos y estrategias de inversión, mejorando la estabilidad general de la cartera frente a condiciones económicas variables. En resumen, la destacada correlación respalda la posición de los fondos mutuos como instrumentos que buscan no solo rendimientos sólidos, sino también una gestión eficiente del riesgo mediante la diversificación.

La sólida correlación 0.838 entre la inversión en fondos mutuos y la dimensión objetivo de la rentabilidad subraya la estrecha vinculación entre estos instrumentos y el logro de metas financieras específicas por parte de los clientes. Este resultado robusto respalda la hipótesis de que los fondos mutuos no solo contribuyen a la rentabilidad general, sino que también son altamente efectivos en la consecución de objetivos financieros específicos. La fuerte asociación implica que los fondos mutuos son una herramienta estratégica valiosa para la planificación financiera a largo plazo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza,

al adaptarse de manera efectiva a las necesidades y aspiraciones financieras individuales. Al alinear la inversión en fondos mutuos con objetivos financieros específicos, los inversores pueden capitalizar de manera más efectiva las oportunidades de crecimiento y mitigar los riesgos asociados con la planificación financiera a largo plazo. En resumen, la conexión entre fondos mutuos y objetivos financieros respalda su utilidad como herramienta estratégica en la consecución de metas financieras específicas de los inversionistas, consolidando su papel como socios fundamentales en la construcción de un camino financiero exitoso y adaptado a las necesidades individuales.

Los resultados de mi investigación, en comparación con el estudio de Aravena Solís (2017), proporcionan una perspectiva complementaria sobre la relación entre fondos mutuos y rentabilidad. Mientras que Aravena Solís se centró en el mercado bancario chileno y observó una disminución clara en la rentabilidad de los fondos mutuos accionarios, mi estudio, llevado a cabo en la Oficina BBVA Multiplaza en Lima durante el año 2023, revela una sólida correlación positiva (0.878) entre los fondos mutuos y la rentabilidad de los clientes. Contrario a la conclusión de Aravena Solís, mi investigación respalda la hipótesis alterna de que los fondos mutuos desempeñan un papel sustancial en la determinación de la rentabilidad financiera. Esta discrepancia podría atribuirse a diferencias en los contextos económicos y las estrategias de inversión. Además, mi enfoque metodológico cuantitativo y la utilización de indicadores específicos, como la gestión del riesgo, la rentabilidad a lo largo del tiempo, la diversificación de la rentabilidad y la vinculación con objetivos financieros, aportan una mayor profundidad al análisis. Aunque ambos estudios contribuyen al entendimiento de los fondos mutuos, la comparación resalta la importancia de considerar el contexto y las variables específicas al evaluar la relación entre fondos mutuos y rentabilidad. En cuanto a la metodología, la fortaleza de mi enfoque radica en la diversidad de dimensiones analizadas y la robustez del análisis estadístico. Sin embargo, la limitación puede residir en la generalización de los resultados a otros contextos financieros. En el contexto científico y social, mi investigación aporta evidencia adicional que respalda la versatilidad y utilidad de los fondos mutuos, subrayando su papel en la construcción de carteras equilibradas y orientadas hacia el futuro en un entorno financiero dinámico.

Los resultados de mi investigación, en relación con el estudio de Sharma (2022) que se enfocó en la evaluación de fondos mutuos en la India, revelan similitudes y diferencias significativas. Mientras que Sharma adoptó un enfoque experimental cuantitativo centrado en el índice de Sharpe y la desviación estándar para evaluar rentabilidad y riesgo, respectivamente, mi estudio en la Oficina BBVA Multiplaza en Lima durante el año 2023 empleó un análisis cuantitativo más amplio con indicadores específicos como la gestión del riesgo, la rentabilidad a lo largo del tiempo, la diversificación de la rentabilidad y la vinculación con objetivos financieros. Ambas investigaciones convergen en destacar la capacidad de los fondos mutuos para generar rentabilidad positiva, pero difieren en las métricas específicas utilizadas para medir el rendimiento y el riesgo. Mientras Sharma se centró en el índice de Sharpe y la desviación estándar, mi estudio incorporó dimensiones adicionales como la gestión del riesgo y la diversificación de la rentabilidad. La comparación resalta la importancia de considerar múltiples dimensiones al evaluar la efectividad de los fondos mutuos. En términos de metodología, mi enfoque robusto en diversas dimensiones puede ofrecer una comprensión más completa de la relación entre fondos mutuos y rentabilidad, pero también podría ser más complejo en comparación con el enfoque específico de Sharma. Ambos estudios contribuyen al entendimiento de los fondos mutuos, pero la comparación subraya la diversidad de enfoques metodológicos y destaca la necesidad de adaptar las estrategias de inversión a contextos específicos. En el contexto científico y social, esta comparación resalta la versatilidad de los fondos mutuos en diferentes entornos financieros y la importancia de considerar un conjunto holístico de métricas al evaluar su desempeño.

Los resultados de mi investigación, en relación con el trabajo de Amiri (2021) que evaluó fondos mutuos nórdicos con un enfoque en Responsabilidad Social Corporativa (RSE), revelan similitudes en la consideración de factores adicionales más allá de la rentabilidad financiera pura. Mientras que Amiri se enfocó específicamente en el impacto de la RSE en la rentabilidad de fondos mutuos nórdicos, mi estudio en la Oficina BBVA Multiplaza en Lima durante el año 2023 incorporó indicadores como la gestión del riesgo, la rentabilidad a lo largo del tiempo, la diversificación de la rentabilidad y la vinculación con objetivos financieros. Ambas investigaciones resaltan la importancia de considerar

dimensiones más allá de las métricas tradicionales para evaluar el desempeño de los fondos mutuos. Comparativamente, mi estudio sugiere una conexión sólida (0.878) entre fondos mutuos y rentabilidad, mientras que Amiri destacó que los fondos mutuos nórdicos con iniciativas de RSE mostraron una rentabilidad beneficiosa en nueve de 23 casos. Aunque los contextos geográficos y las métricas específicas difieren, la convergencia radica en la necesidad de considerar factores adicionales, ya sea RSE o diversas dimensiones financieras, para una evaluación integral. En términos metodológicos, ambos estudios utilizan enfoques cuantitativos no experimentales, pero con énfasis distintos. La fortaleza de mi estudio radica en la inclusión de múltiples dimensiones, mientras que Amiri se centró específicamente en la relación entre RSE y rentabilidad. En el contexto científico y social, esta comparación resalta la diversidad de enfoques metodológicos y la necesidad de una evaluación holística al considerar la sostenibilidad y otras dimensiones adicionales en la toma de decisiones de inversión.

Los resultados de mi investigación, en relación con el trabajo de Chinguel Rodas (2023) que evaluó el impacto de fondos mutuos en la rentabilidad de la empresa Panamericana S.A., revelan similitudes en la percepción positiva de los fondos mutuos como impulsores de mejoras económicas. Ambos estudios emplearon enfoques cuantitativos, aunque con énfasis diferentes. Mientras Chinguel Rodas se centró en la relación entre fondos mutuos y la liquidez de Panamericana S.A., mi estudio en la Oficina BBVA Multiplaza en Lima durante el año 2023 adoptó un enfoque más amplio, considerando aspectos como la gestión del riesgo, la rentabilidad a lo largo del tiempo, la diversificación de la rentabilidad y la vinculación con objetivos financieros. Ambas investigaciones coinciden en resaltar la mejora en la rentabilidad asociada con la elección de invertir en fondos mutuos. Aunque Chinguel Rodas se centró en la liquidez y el riesgo asociado, mi estudio abordó diversas dimensiones, encontrando una correlación significativa de 0.878 entre fondos mutuos y rentabilidad general de los clientes. En términos metodológicos, ambos estudios utilizaron análisis cuantitativos, pero la fortaleza de mi enfoque radica en la inclusión de múltiples dimensiones para una evaluación más holística. La comparación resalta la versatilidad de los fondos mutuos en diferentes contextos empresariales y destaca la necesidad de

considerar múltiples dimensiones al evaluar su impacto en la rentabilidad. En el contexto científico y social, esta comparación subraya la importancia de un análisis integral para comprender el papel de los fondos mutuos en el éxito financiero de las empresas.

Los resultados de mi investigación, en comparación con el trabajo de Alarcón Quequezana (2017) que analizó la incidencia de fondos mutuos ofrecidos por el Banco de Crédito del Perú (BCP) en la rentabilidad, revelan concordancias en la percepción de que la elección de fondos mutuos está vinculada al perfil del inversor y a la variabilidad en la rentabilidad. Ambos estudios adoptaron enfoques descriptivos y cuantitativos, utilizando cuestionarios para recopilar datos de inversores. En mi estudio en la Oficina BBVA Multiplaza en Lima durante el año 2023, la correlación significativa de 0.878 entre fondos mutuos y rentabilidad general de los clientes sugiere una conexión sólida, mientras que Alarcón Quequezana encontró que la rentabilidad varía en el 31.2% de los encuestados. Ambos estudios coinciden en la importancia de considerar el perfil del inversor al elegir fondos mutuos y reconocen la variabilidad en la rentabilidad asociada con diferentes tipos de fondos mutuos (renta fija, mixta, variable). En términos metodológicos, ambos estudios emplearon cuestionarios para recopilar datos, pero mi enfoque se distingue por la inclusión de múltiples dimensiones, como la gestión del riesgo, la rentabilidad a lo largo del tiempo, la diversificación de la rentabilidad y la vinculación con objetivos financieros. Esta comparación resalta la consistencia en la consideración del perfil del inversor y la variabilidad en la rentabilidad, subrayando la relevancia de adaptar las estrategias de inversión según las necesidades individuales. En el contexto científico y social, la investigación refuerza la importancia de una comprensión integral de los factores que influyen en la rentabilidad de los fondos mutuos para una toma de decisiones informada.

Comparando los resultados de mi investigación con el trabajo de Vásquez Díaz (2017), que se centró en la influencia de fondos mutuos de renta variable en la rentabilidad y riesgo, se evidencian similitudes significativas. Ambos estudios adoptaron una metodología que combina la recolección de datos históricos de fondos mutuos con evaluaciones mediante encuestas a inversores, destacando la

importancia de considerar múltiples dimensiones para comprender la dinámica de estos instrumentos financieros. En mi estudio, realizado en la Oficina BBVA Multiplaza en Lima durante 2023, la correlación positiva de 0.596 entre fondos mutuos y rentabilidad de clientes respalda la idea de un crecimiento sostenible en la rentabilidad. Este hallazgo es coherente con la conclusión de Vásquez Díaz, quien observó un crecimiento sostenible del 0.44% en la rentabilidad de sectores específicos en el mercado peruano. Ambos estudios subrayan la importancia de la diversificación de portafolios para generar rentabilidad positiva, apoyando la hipótesis de que fondos mutuos de renta variable pueden contribuir a un crecimiento económico beneficioso. En términos metodológicos, ambas investigaciones se apoyan en datos históricos y encuestas, permitiendo una evaluación integral de la rentabilidad y riesgo de los fondos mutuos. Sin embargo, mi estudio se distingue por considerar la gestión del riesgo, la diversificación de la rentabilidad y la vinculación con objetivos financieros como dimensiones clave. Esta comparación resalta la consistencia en la importancia de la rentabilidad sostenible a través de fondos mutuos de renta variable en contextos financieros diversos, fortaleciendo la relevancia de estas estrategias de inversión en el ámbito científico y social.

VI. CONCLUSIONES

Primera: Tras analizar minuciosamente los datos recopilados en la investigación, se confirma de manera concluyente que los fondos mutuos ofrecidos por la Oficina BBVA Multiplaza en Lima han tenido un impacto positivo en la rentabilidad de los clientes. Existe una correlación positiva considerable (0.878) con un valor ($p < 0.05$) que indica que hay incidencia entre los fondos mutuos y la rentabilidad de los clientes y respalda de manera sólida esta afirmación, indicando una asociación significativa entre la participación en fondos mutuos y el crecimiento económico de los inversores.

Segunda: Un hallazgo clave de la investigación es la efectividad de la gestión del riesgo asociada a la inversión en fondos mutuos. Los resultados revelan que la adopción de fondos mutuos genera una mejora sustancial en la liquidez de las empresas, permitiéndoles afrontar de manera más efectiva sus obligaciones a corto plazo. Este descubrimiento sugiere que, además de contribuir a la rentabilidad de los clientes, los fondos mutuos también actúan como herramientas eficaces para mitigar riesgos financieros.

Tercera: La diversificación de portafolios a través de fondos mutuos emerge como una estrategia clave para alcanzar una rentabilidad positiva y sostenible. Este hallazgo es coherente con investigaciones anteriores, reforzando la idea de que la distribución de inversiones en diferentes categorías de fondos mutuos, cada una con su nivel de riesgo y rendimiento, es fundamental para optimizar resultados financieros y reducir la exposición a posibles pérdidas.

Cuarta: La transparencia en la gestión de fondos mutuos se erige como un factor determinante en las decisiones de inversión. La dimensión de transparencia, evaluada a través de indicadores como el perfil de inversión, la categoría del fondo y la disponibilidad de rescate, emerge como un aspecto crítico que influye en la elección de los inversores. La claridad en estas áreas contribuye a construir la confianza de los clientes y a fortalecer la relación entre los gestores de fondos y los inversionistas.

Quinta: La investigación revela que la rentabilidad de los fondos mutuos puede estar sujeta a factores específicos del mercado. La variabilidad en la rentabilidad observada en diferentes periodos podría estar influenciada por eventos económicos, políticos o sociales. Esta conclusión destaca la necesidad de una vigilancia constante del entorno macroeconómico para comprender y anticipar posibles fluctuaciones en la rentabilidad de los fondos mutuos.

Sexta: La presente investigación no solo arroja luz sobre la dinámica de los fondos mutuos en la Oficina BBVA Multiplaza en Lima, sino que también aporta una contribución valiosa al panorama financiero actual. Los hallazgos proporcionan perspectivas prácticas y basadas en evidencia que pueden ser utilizados por inversores, gestores de fondos y entidades financieras para tomar decisiones informadas y estratégicas en un contexto caracterizado por la volatilidad y la complejidad del mercado. La investigación no solo representa una contribución al conocimiento académico, sino que también ofrece orientación práctica para los actores del sector financiero.

VII. RECOMENDACIONES

Primera: Dada la correlación positiva significativa entre los fondos mutuos y la rentabilidad de los clientes, se recomienda a la Oficina BBVA Multiplaza en Lima enfocarse en la optimización continua de las estrategias de inversión en fondos mutuos. La entidad puede considerar la diversificación adicional de los fondos existentes, explorar nuevas categorías de inversión y ajustar las asignaciones de activos para maximizar los rendimientos y satisfacer las cambiantes necesidades y expectativas de los inversores.

Segunda: Con base en la importancia demostrada de la transparencia en las decisiones de inversión, se sugiere un fortalecimiento de los mecanismos de comunicación y transparencia. La Oficina BBVA Multiplaza debería implementar estrategias efectivas como los medios de comunicación del estado de cuenta de fondos mutuos y documentación de movimientos financieros de los usuarios para reportar de manera clara y accesible la información relacionada con el perfil de inversión, la categoría del fondo y las opciones de rescate, fortaleciendo así la confianza y la lealtad de los inversionistas.

Tercera: Dado que la investigación revela la posible influencia de factores específicos del mercado en la rentabilidad de los fondos mutuos, se aconseja a la entidad mantener una vigilancia activa del entorno macro financiero. Establecer un sistema de alerta temprana para identificar y evaluar posibles eventos económicos, políticos o sociales que puedan impactar el rendimiento de los fondos, permitirá a la entidad anticipar y adaptarse proactivamente a situaciones adversas.

Cuarta: La efectividad demostrada de la gestión del riesgo asociada a la inversión en fondos mutuos señala la importancia de continuar mejorando y refinando las prácticas de gestión de riesgos. La Oficina BBVA Multiplaza puede considerar la implementación de herramientas avanzadas de evaluación de riesgos, la diversificación de estrategias de mitigación de riesgos y la actualización constante de políticas internas para adaptarse a un entorno financiero dinámico.

Quinta: En línea con los beneficios demostrados de los fondos mutuos con iniciativas de Responsabilidad Social Corporativa (RSE), se sugiere la promoción activa de fondos con estas características. La entidad puede comunicar de manera destacada los resultados positivos obtenidos en la investigación, destacando cómo la inversión en fondos mutuos con enfoque RSE no solo genera rendimientos financieros sino también contribuye a prácticas empresariales sostenibles y socialmente responsables.

Sexta: Considerando que la rentabilidad de los fondos mutuos puede estar influenciada por las decisiones de inversión de los clientes, se recomienda un enfoque proactivo en la educación financiera y el asesoramiento personalizado. La entidad puede desarrollar programas educativos para sus clientes, brindando información detallada sobre las opciones de inversión, los riesgos asociados y las estrategias para maximizar los rendimientos, fomentando así decisiones más informadas y alineadas con los objetivos financieros individuales.

REFERENCIAS

- Agarwal, V., Barber, B., Cheng, S., Hameed, A., & Yasuda, A. (2023). Private Company Valuations by Mutual Funds. *Review of Finance*, 27(2), 693–738. Scopus. <https://doi.org/10.1093/rof/rfac037>
- Aguilar Arévalo, C., & Cabrera Aguilar, M. J. (2016). *La rentabilidad de los fondos mutuos de renta fija como alternativa de inversión frente a la rentabilidad de las cuentas de depósito a plazo fijo en la ciudad de Cajamarca período 2009-2014* [Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo]. <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/91>
- Aiken, A. L., Sherrill, D. E., & Upton, K. (2022). Side-by-side management of mutual funds and actively managed exchange traded funds. *Financial Review*, 57(3), 533–557. Scopus. <https://doi.org/10.1111/fire.12299>
- Alarcón Quequezana, R. F. (2017). *Análisis de la Rentabilidad de los Fondos Mutuos ofrecido por el Banco de Crédito del Perú, para plantear un Plan de comunicación, Arequipa, 2016* [Universidad Católica de Santa María]. <https://repositorio.ucsm.edu.pe/handle/20.500.12920/6000>
- Alban, G. P. G., Arguello, A. E. V., & Molina, N. E. C. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *RECIMUNDO*, 4(3), Article 3. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)
- Amiri, C. (2021). *Is green the new black?: An empirical study on the correlation of CSR initiatives and profitability on Nordic mutual funds*. Uppsala universitet, Företagsekonomiska institutionen.

- Aramonte, S., Scotti, C., & Zer, I. (2019). Measuring the liquidity profile of mutual funds. *International Journal of Central Banking*, 16(5), 1–41. Scopus.
<https://doi.org/10.17016/FEDS.2019.055>
- Aravena Solís, F. (2017). *Persistencia en rentabilidad de fondos mutuos: Evidencia para el mercado chileno de fondos mutuos accionarios* [Universidad de Chile]. <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145640>
- Arias Gonzáles, J. L. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Enfoques Consulting EIRL.
<http://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2238>
- Beber, A., Brandt, M. W., Cen, J., & Kavajecz, K. A. (2021). Mutual fund performance: Using bespoke benchmarks to disentangle mandates, constraints and skill. *Journal of Empirical Finance*, 60, 74–93. Scopus.
<https://doi.org/10.1016/j.jempfin.2020.12.001>
- Brown, S. J., Sotes-Paladino, J., Wang, J., & Yao, Y. (2017). Starting on the wrong foot: Seasonality in mutual fund performance. *Journal of Banking and Finance*, 82, 133–150. Scopus.
<https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2017.05.013>
- Chinguel Rodas, J. M. (2023). *Análisis de la incidencia de los fondos mutuos en la reducción del riesgo y aumento de la rentabilidad de la empresa Panamericana S.A* [Universidad Nacional de Piura].
<http://repositorio.unp.edu.pe/handle/20.500.12676/4191>
- Cici, G., Hendriock, M., & Kempf, A. (2021). The impact of labor mobility restrictions on managerial actions: Evidence from the mutual fund industry. *Journal of Banking and Finance*, 122. Scopus.
<https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2020.105994>

- Cici, G., Kempf, A., & Peitzmeier, C. (2022). Knowledge spillovers in the mutual fund industry through labor mobility. *Journal of Banking and Finance*, 134. Scopus. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2021.106310>
- Cooper, M. J., Halling, M., & Yang, W. (2021). The Persistence of Fee Dispersion among Mutual Funds. *Review of Finance*, 25(2), 365–402. Scopus. <https://doi.org/10.1093/rof/rfaa023>
- Correia-Domingues, R., Duran-Santomil, P., & Otero-Gonzalez, L. (2022). The explanatory power of expenses in the performance of Eurozone mutual funds. *European Journal of Government and Economics*, 11(1), 31–50. Scopus. <https://doi.org/10.17979/ejge.2022.11.1.8767>
- deHaan, E., Song, Y., Xie, C., & Zhu, C. (2021). Obfuscation in mutual funds. *Journal of Accounting and Economics*, 72(2–3). Scopus. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2021.101429>
- Dong, F., & Wilson, S. D. (2019). Does High Stock Price Synchronicity Always Hurt Mutual Fund Industry? Sentiment Matters. *Journal of Behavioral Finance*, 20(1), 73–80. Scopus. <https://doi.org/10.1080/15427560.2018.1459623>
- El Comercio. (2023, septiembre 7). Desempeño de los fondos mutuos será positivo este 2023, según Credicorp Capital. *El Comercio*. <https://elcomercio.pe/economia/desempeno-de-los-fondos-mutuos-sera-positivo-este-2023-segun-credicorp-capital-noticia/>
- Erzurumlu, Y. Ö., & Kotomin, V. (2016). Mutual Funds' Soft Dollar Arrangements: Determinants, Impact on Shareholder Wealth, and Relation to Governance. *Journal of Financial Services Research*, 50(1), 95–119. Scopus. <https://doi.org/10.1007/s10693-015-0222-1>

- Evans, R., Ferreira, M. A., & Prado, M. P. (2017). Fund performance and equity lending: Why lend what you can sell? *Review of Finance*, 21(3), 1093–1121. Scopus. <https://doi.org/10.1093/rof/rfw059>
- Fang, F., & Parida, S. (2022). Sustainable mutual fund performance and flow in the recent years through the COVID-19 pandemic. *International Review of Financial Analysis*, 84. Scopus. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2022.102387>
- Fisher, M., & Jensen, M. J. (2022). Bayesian nonparametric learning of how skill is distributed across the mutual fund industry. *Journal of Econometrics*, 230(1), 131–153. Scopus. <https://doi.org/10.1016/j.jeconom.2021.04.002>
- Flores Valverde, O. J. (2022). *Análisis de la rentabilidad de fondos mutuos en función a los tipos de riesgo* [Universidad Nacional de Piura]. <http://repositorio.unp.edu.pe/handle/20.500.12676/3995>
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas: cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc Graw Hill educación. <http://repositorio.uasb.edu.bo/handle/54000/1292>
- Hernández-Leal, M. J., Otzen, T., Manterola, C., Espinosa, M. E., & Grande, L. (2023). Estudios de Corte Transversal. Un Diseño de Investigación a Considerar en Ciencias Morfológicas. *International Journal of Morphology*, 41(1), 146–155. <https://doi.org/10.4067/S0717-95022023000100146>
- Iglesias García, J. M., Otero González, L., & Durán Santomil, P. (2022). Value investing: Application of different strategies to equity mutual funds. *Revista Espanola de Financiacion y Contabilidad*, 51(2), 213–231. Scopus. <https://doi.org/10.1080/02102412.2021.1909318>

- Johnson, W. T., & Poterba, J. M. (2016). The effect of taxes on shareholder inflows around mutual fund distribution dates. *Research in Economics*, 70(1), 7–19. Scopus. <https://doi.org/10.1016/j.rie.2015.10.004>
- Kacperczyk, M., Van Nieuwerburgh, S., & Veldkamp, L. (2016). A Rational Theory of Mutual Funds' Attention Allocation. *Econometrica*, 84(2), 571–626. Scopus. <https://doi.org/10.3982/ECTA11412>
- Kenchington, D., Wan, C., & Yüksel, H. Z. (2019). Gross profitability and mutual fund performance. *Journal of Banking and Finance*, 104, 31–49. Scopus. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2019.05.001>
- Leite, P., & Cortez, M. C. (2020). Investment and profitability factors in mutual fund performance evaluation: A conditional approach. *Applied Economics Letters*, 27(16), 1312–1315. Scopus. <https://doi.org/10.1080/13504851.2019.1678723>
- Meli, J., & Todorova, Z. (2023). Credit ETFs in Mutual Funds and Corporate Bond Liquidity. *Financial Markets, Institutions and Instruments*, 32(3), 89–114. Scopus. <https://doi.org/10.1111/fmii.12171>
- Méndez, A. I. (2019). *Metodología Y Técnicas De Investigación Aplicadas A La Comunicación*.
- Mesa Cardona, P. T., & Ome Narváez, L. T. (2020). *Optimización financiera de los portafolios de inversión de los fondos mutuales de una entidad cooperativa colombiana* [masterThesis, Universidad EAFIT]. <http://repository.eafit.edu.co/handle/10784/17527>
- Nallareddy, S., & Ogneva, M. (2017). Accrual quality, skill, and the cross-section of mutual fund returns. *Review of Accounting Studies*, 22(2), 503–542. Scopus. <https://doi.org/10.1007/s11142-017-9389-z>

- Pacheco, J. L. R., Argüello, M. V. B., & Suárez, A. I. D. L. H. (2020). Análisis general del spss y su utilidad en la estadística. *E-IDEA Journal of Business Sciences*, 2(4), Article 4.
- Parida, S. (2017). Impact of reporting delays on profitability of front-running strategies against mutual funds. *Managerial Finance*, 43(9), 999–1015. Scopus. <https://doi.org/10.1108/MF-06-2016-0181>
- Pérez, F., & Manuel, J. (2023). *Profitability and Riskiness of mutual funds in Mexico* [Masarykova univerzita, Ekonomicko-správní fakulta]. <https://is.muni.cz/th/i8rbs/>
- Reuter, J., & Zitzewitz, E. (2021). How Much Does Size Erode Mutual Fund Performance? A Regression Discontinuity Approach. *Review of Finance*, 25(5), 1395–1432. Scopus. <https://doi.org/10.1093/rof/rfab016>
- Sánchez, F. (2019). *Guía de tesis y proyectos de investigación*.
- Sánchez Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 101–122. <https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Schettini, P., & Cortazzo, I. (2016). *Análisis de datos cualitativos en la investigación social*. Editorial de la Universidad Nacional de La Plata (EDULP). <https://doi.org/10.35537/10915/49017>
- Sharma, D. (2022). *Profitability and Riskiness of mutual funds in India* [Masarykova univerzita, Ekonomicko-správní fakulta]. <https://is.muni.cz/th/bzcup/>

- Stein, R. (2022). 'Smart' copycat mutual funds: On the performance of partial imitation strategies. *Financial Innovation*, 8(1). Scopus. <https://doi.org/10.1186/s40854-022-00398-7>
- Superintendencia del Mercado de Valores—SMV. (2023, septiembre 22). <https://www.gob.pe/smv>
- Valderrama, S., & Jaimes, C. (2019). *El desarrollo de la Tesis: Descriptiva comparativa, correlacional y cuasiexperimental*. San Marcos.
- Vásquez Díaz, C. (2017). *La diversificación y su incidencia en el riesgo y rentabilidad de un portafolio de Fondos Mutuos de Renta Variable en el Perú 2014—2016*. [Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo]. <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/587>
- Ventura-León, J. L. (2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública*, 43(4), 0–0.
- Villasís-Keever, M. Á., Miranda-Navales, M. G., & Arias-Gómez, J. (2016). El protocolo de investigación III: La población de estudio. *Revista Alergia México*, 63(2), 201–206. <https://doi.org/10.29262/ram.v63i2.181>
- Wang, C.-C., & Yu, J. (2018). The holdings markup behavior of mutual funds: Evidence from an emerging market. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 50(2), 393–414. Scopus. <https://doi.org/10.1007/s11156-017-0633-1>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia.

Título: “Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023”				
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Metodología
¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023?	Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.	Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.	Variable 1: Fondos mutuos Dimensiones: <ul style="list-style-type: none"> • Transparencia • Liquidez • Gestión de fondos Variable 2: Rentabilidad Dimensiones: <ul style="list-style-type: none"> • Riesgo • Temporalidad • Diversificación • Objetivo 	Enfoque de investigación: Enfoque cuantitativo. Tipo de investigación: Tipo descriptivo. Nivel de investigación: Nivel correlacional. Diseño de investigación: Diseño no experimental. Población: 264 clientes. Muestra: 156 clientes. Método: Método científico. Técnica: Encuesta. Instrumento: Cuestionario.
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas		
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad de riesgo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023? • ¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad temporal de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023? • ¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la diversificación de la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023? • ¿Cuál es la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad objetivo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023? 	<ul style="list-style-type: none"> • Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad de riesgo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. • Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad temporal de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. • Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la diversificación de la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. • Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad objetivo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. 	<ul style="list-style-type: none"> • Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad de riesgo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. • Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad temporal de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. • Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la diversificación de la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. • Los fondos mutuos inciden de manera efectiva en la rentabilidad objetivo de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023. 		

Anexo 2. Matriz de operacionalización de variables.

Anexo 2.1. Operacionalización de la variable independiente de la investigación.

Variable de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Ítems	Escala de medición
Variable 1: Fondos mutuos	Los fondos mutuos son vehículos de inversión colectiva en los que un grupo de inversionistas reúne su dinero para comprar una cartera diversificada de activos financieros, como acciones, bonos u otros valores, gestionados por una empresa de gestión de activos profesional. Cada inversor posee acciones del fondo que representan su participación proporcional en el portafolio, y el valor de estas acciones fluctúa según el desempeño de los activos subyacentes. Los fondos mutuos ofrecen a los inversores transparencia, liquidez y gestión profesional, lo que los convierte en una opción popular para aquellos que buscan invertir en el mercado de valores sin gestionar directamente una cartera de inversiones. (Kacperczyk et al., 2016)	Los fondos mutuos permiten a los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza en Lima invertir en una cartera diversificada de activos financieros gestionados por profesionales. Asimismo, ofrecen a los inversores transparencia, liquidez y gestión de fondos, lo que los convierte en una opción popular para aquellos que buscan invertir en el mercado de valores sin gestionar directamente una cartera de inversiones.	Dimensión 1: Transparencia	Perfil de inversión	[1 - 2]	Ordinal tipo Likert
				Categoría del fondo	[3 - 4]	
				Disponibilidad de rescate	[5 - 6]	
			Dimensión 2: Liquidez	Cartera del fondo	[7 - 8]	
				Valor Cuota	[9 - 10]	
				Volatilidad del fondo	[11 - 12]	
			Dimensión 3: Gestión de fondos	Estrategia de inversión	[13 - 14]	
Rendimiento histórico	[15 - 16]					

Anexo 2.2. Operacionalización de la variable dependiente de la investigación.

Variable de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Ítems	Escala de medición
Variable 2: Rentabilidad	La rentabilidad es el rendimiento financiero generado por un fondo en un período específico, generalmente expresado como un porcentaje de crecimiento o pérdida en el valor de las inversiones. Esta medida evalúa cómo ha evolucionado el capital invertido en el fondo a lo largo del tiempo, considerando tanto los rendimientos generados por los activos subyacentes (como acciones o bonos) como los costos asociados con la gestión y operación del fondo. La rentabilidad es esencial para que los inversores evalúen el éxito de su inversión en un fondo mutuo y tomen decisiones informadas sobre su cartera de inversiones. (Kenchington et al., 2019)	Es el rendimiento financiero que los clientes obtienen de sus inversiones en fondos mutuos. Esta medida evalúa el riesgo en un periodo temporal, la diversificación de la rentabilidad y su objetivo, los cuales impactan directamente en la rentabilidad de los clientes, considerando los rendimientos generados por los activos subyacentes y los costos asociados con la gestión de los fondos.	Dimensión 1: Riesgo	Instrumento de clasificación	[17 - 18]	Ordinal tipo Likert
				Duración	[19 - 21]	
				Tipología	[22 - 23]	
			Dimensión 2: Temporalidad	Plazo determinado	[24 - 25]	
				Frecuencia de compra y venta	[26 - 27]	
			Dimensión 3: Diversificación	Cuantificación de activos	[28 - 29]	
				Distribución de activos	[30 - 31]	
			Dimensión 4: Objetivo	Meta de inversión	[32 - 33]	
				Estrategia financiera	[34 - 35]	

Anexo 3. Instrumento de recolección de datos.

Anexo 3.1. Instrumento de formato presencial.

Instrumento de recolección de datos

En el presente se muestra el instrumento de recolección de datos correspondiente a la tesis de posgrado titulada: "Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023"

Objetivo: Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

Instrucciones: Marque con una "X", según corresponda dada la siguiente escala de valoración:

Totalmente en desacuerdo (TD)	En desacuerdo (D)	Ni de acuerdo ni en desacuerdo (IN)	De acuerdo (A)	Totalmente de acuerdo (TA)
1	2	3	4	5

Variable independiente: FONDOS MUTUOS		Escala de valoración				
		TD (1)	D (2)	IN (3)	A (4)	TA (5)
Primera dimensión: Transparencia						
Indicador:	Preguntas relacionadas:					
Perfil de inversión	1. Creo que el perfil de inversión de un fondo mutuo debe ser claramente comunicado a los inversores.					
	2. Me siento bien informado sobre el perfil de inversión de los fondos mutuos en los que invierto.					
Categoría del fondo	3. La categoría del fondo mutuo influye en mi decisión de invertir en él.					
	4. La información sobre la categoría de los fondos mutuos es fácil de encontrar y entender.					
Disponibilidad de rescate	5. La disponibilidad de rescate de mis inversiones en fondos mutuos es importante para mí.					
	6. Estoy satisfecho con la disponibilidad de rescate que ofrecen los fondos mutuos en los que invierto.					
Segunda dimensión: Liquidez						
Indicador:	Preguntas relacionadas:					
Cartera del fondo	7. La composición de la cartera de los fondos mutuos en los que invierto se ajusta a mis necesidades de liquidez.					
	8. La diversificación de la cartera de los fondos mutuos influye en mi decisión de inversión.					
Valor cuota	9. Estoy satisfecho con la forma en que se calcula y comunica el valor cuota de mis inversiones en fondos mutuos.					
	10. El valor cuota de los fondos mutuos en los que invierto es un indicador confiable de su desempeño.					
Volatilidad del fondo	11. La volatilidad de los fondos mutuos que elijo es un factor importante en mi estrategia de inversión.					
	12. Estoy dispuesto a asumir cierto grado de volatilidad en busca de mayores retornos en los fondos mutuos.					
Tercera dimensión: Gestión de fondos						
Indicador	Preguntas relacionadas:					
Estrategia de inversión	13. La estrategia de inversión de un fondo mutuo es un factor clave en mi elección de inversión.					
	14. La estrategia de inversión de los fondos mutuos en los que invierto se alinea con mis objetivos financieros.					
Rendimiento histórico	15. El rendimiento histórico de los fondos mutuos es un indicador importante en mi toma de decisiones de inversión.					
	16. Considero el rendimiento histórico como una referencia confiable para evaluar el éxito de mis inversiones en fondos mutuos.					

Variable dependiente: RENTABILIDAD		Escala de valoración				
		TD (1)	D (2)	IN (3)	A (4)	TA (5)
Primera dimensión: Riesgo						
Indicador:	Preguntas relacionadas:					
Instrumento de clasificación	17. En mi experiencia, el instrumento de clasificación de los fondos mutuos es fácil de entender.					
	18. Considero que el instrumento de clasificación de los fondos mutuos influye en la rentabilidad de mis inversiones.					
Duración	19. Estoy dispuesto a invertir a largo plazo en fondos mutuos, incluso si eso implica un mayor riesgo.					
	20. La duración de mis inversiones en fondos mutuos se ajusta a mis objetivos financieros a corto plazo.					
	21. La duración de mis inversiones en fondos mutuos es un factor importante para mí al tomar decisiones de inversión.					
Tipología	22. Prefiero invertir en fondos mutuos de renta variable en lugar de renta fija.					
	23. Creo que la tipología de fondos mutuos que elijo influye en mi rentabilidad.					
Segunda dimensión: Temporalidad						
Indicador:	Preguntas relacionadas:					
Plazo determinado	24. Cuando invierto en fondos mutuos, suelo tener un horizonte de inversión específico en mente.					
	25. La elección de un plazo determinado para mis inversiones en fondos mutuos es una parte esencial de mi estrategia.					
Frecuencia de compra y venta	26. Cambio mis inversiones en fondos mutuos con frecuencia en respuesta a las condiciones del mercado.					
	27. Mi frecuencia de compra y venta de fondos mutuos se alinea con mis objetivos financieros a corto plazo.					
Tercera dimensión: Diversificación						
Indicador	Preguntas relacionadas:					
Cuantificación de Activos	28. Me esfuerzo por tener una diversificación adecuada de activos en mis inversiones en fondos mutuos.					
	29. La cuantificación de activos en mis inversiones en fondos mutuos es un factor clave para mitigar riesgos.					
Distribución de Activos	30. Distribuyo mis inversiones en diferentes tipos de activos dentro de los fondos mutuos que elijo.					
	31. La distribución de activos en mis inversiones de fondos mutuos es fundamental para mi estrategia de inversión.					
Cuarta dimensión: Objetivo						
Indicador	Preguntas relacionadas:					
Meta de inversión	32. Tengo metas de inversión claras cuando elijo fondos mutuos para invertir.					
	33. Mi elección de fondos mutuos se basa en su capacidad para ayudarme a alcanzar mis metas de inversión.					
Estrategia financiera	34. Mi estrategia financiera incluye el uso de fondos mutuos como parte integral de mi cartera de inversiones.					
	35. Estoy dispuesto a adaptar mi estrategia financiera según el desempeño de los fondos mutuos en los que invierto.					

Anexo 3.2. Instrumento de formato virtual.

Instrumento de recolección de datos, para la tesis "Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023".

En el presente se muestra el instrumento de recolección de datos correspondiente a la tesis de posgrado titulada: "Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023".

Objetivo:

Determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023.

Se presentarán opciones evaluadas en la escala de Likert (Totalmente en desacuerdo, en desacuerdo, ni de acuerdo ni en desacuerdo, de acuerdo y totalmente de acuerdo). Las respuestas brindadas son totalmente anónimas y su finalidad principal es por motivos de investigación.

Agradecemos su colaboración en la presente encuesta.

Jarbi Steven Ayala Fernández.

jayalaf@ucvvirtual.edu.pe [Cambiar de cuenta](#)



No compartido

* Indica que la pregunta es obligatoria

¿Estás de acuerdo en responder la siguiente encuesta de manera anónima para poder satisfacer el objetivo para la cual fue propuesta? *

Estoy de acuerdo

[Siguiente](#)

[Borrar formulario](#)

Instrumento de recolección de datos, para la tesis "Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023".

jyalaf@ucvvirtual.edu.pe [Cambiar de cuenta](#)



No compartido

* Indica que la pregunta es obligatoria

Sección 1. Fondos mutuos

La primera sección comprende acerca de la evaluación de la primera variable de investigación (variable independiente) en sus tres dimensiones (Transparencia, liquidez y gestión de fondos)

1. Creo que el perfil de inversión de un fondo mutuo debe ser claramente comunicado a los inversores. *

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

2. Me siento bien informado sobre el perfil de inversión de los fondos mutuos en *

Instrumento de recolección de datos, para la tesis "Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023".

jayalaf@ucvvirtual.edu.pe [Cambiar de cuenta](#)



No compartido

* Indica que la pregunta es obligatoria

Sección 2. Rentabilidad

La segunda sección comprende acerca de la evaluación de la segunda variable de investigación (variable dependiente) en sus cuatro dimensiones (Riesgo, temporalidad, diversificación y objetivo)

17. En mi experiencia, el instrumento de clasificación de los fondos mutuos es fácil de entender. *

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

18. Considero que el instrumento de clasificación de los fondos mutuos influye *

Anexo 4. Modelo de Consentimiento y/o asentimiento informado.



Consentimiento Informado

Título de la investigación: **Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023.**

Investigador: **Jarbi Steven Ayala Fernandez**

Propósito del estudio

Le invitamos a participar en la investigación titulada “**Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023**”, cuyo objetivo es **determinar cómo los fondos mutuos inciden en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza de Lima en el año 2023**. Esta investigación es desarrollada por estudiantes de posgrado de la carrera profesional de **Maestría en Administración de Negocios** o programa **MBA**, de la Universidad César Vallejo del campus **Lima Norte**, aprobado por la autoridad correspondiente de la Universidad y con el permiso de la institución BBVA.

La problemática principal de la investigación radica en que, a pesar de ser considerados una opción de inversión relativamente segura y diversificada, los clientes de fondos mutuos en Lima a menudo enfrentan desafíos en la obtención de un rendimiento óptimo en sus carteras de inversión y no se sabe si la incidencia de los fondos es efectiva. Los inversores pueden estar mal informados sobre los riesgos y costos asociados con estos instrumentos financieros, lo que puede llevar a decisiones de inversión erróneas. Además, la gestión de fondos mutuos en la Oficina BBVA Multiplaza y en otros lugares a menudo se enfrenta al desafío de equilibrar la maximización de los rendimientos con la gestión de riesgos. En la búsqueda de mayores ganancias, algunas entidades pueden asumir riesgos excesivos en nombre de los inversores, lo que puede resultar en pérdidas significativas. Debido a ello, se requiere saber la incidencia de los fondos mutuos en la rentabilidad de los clientes evaluando si esta es, finalmente, beneficiosa.

Procedimiento

Si usted decide participar en la investigación se realizará lo siguiente (enumerar los procedimientos del estudio):

1. Se realizará una encuesta o entrevista donde se recogerán datos personales y algunas preguntas sobre la investigación titulada: “**Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023**”.
2. Esta encuesta o entrevista tendrá un tiempo aproximado de 20 minutos y se realizará en el ambiente de **Oficina Multiplaza** de la institución **BBVA**. Las respuestas al cuestionario o guía de entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas.

Participación voluntaria:

Puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a la aceptación no desea continuar puede hacerlo sin ningún problema.

Riesgo:

Indicar al participante la existencia que NO existe riesgo o daño al participar en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad. Usted tiene la libertad de responderlas o no.

Beneficios:

Se le informará que los resultados de la investigación se le alcanzará a la institución al término de la investigación. No recibirá ningún beneficio económico ni de ninguna otra índole. El estudio no va a aportar a la salud individual de la persona, sin embargo, los resultados del estudio podrán convertirse en beneficio de la salud pública.

Confidencialidad:

Los datos recolectados deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información que usted nos brinde es totalmente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de la investigación. Los datos permanecerán bajo custodia del investigador principal y pasado un tiempo determinado serán eliminados convenientemente.

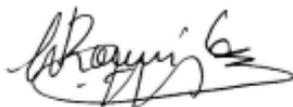
Problemas o preguntas:

Si tiene preguntas sobre la investigación puede contactar con el Investigador **Ayala Fernandez, Jarbi Steven**, email: jayalaf@gmail.com y Docente asesor **Juan Marcos Vilchez Canchari**, email: jvilchezca987@ucvvirtual.edu.pe

Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo participar en la investigación antes mencionada.

Fecha y hora: 17 de septiembre de 2023, 16:00 pm.



Participante
D.N.I.: 08050564



Investigador
D.N.I.: 46944224

Participación voluntaria:

Puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a la aceptación no desea continuar puede hacerlo sin ningún problema.

Riesgo:

Indicar al participante la existencia que NO existe riesgo o daño al participar en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad. Usted tiene la libertad de responderlas o no.

Beneficios:

Se le informará que los resultados de la investigación se le alcanzará a la institución al término de la investigación. No recibirá ningún beneficio económico ni de ninguna otra índole. El estudio no va a aportar a la salud individual de la persona, sin embargo, los resultados del estudio podrán convertirse en beneficio de la salud pública.

Confidencialidad:

Los datos recolectados deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información que usted nos brinde es totalmente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de la investigación. Los datos permanecerán bajo custodia del investigador principal y pasado un tiempo determinado serán eliminados convenientemente.

Problemas o preguntas:

Si tiene preguntas sobre la investigación puede contactar con el Investigador **Ayala Fernandez, Jarbi Steven**, email: jayalaf@gmail.com y Docente asesor **Juan Marcos Vílchez Canchari**, email: jvilchezca987@ucvvirtual.edu.pe

Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo participar en la investigación antes mencionada.

Fecha y hora: 17 de septiembre de 2023, 16:00 pm.



Participante
D.N.I.: 09710010



Investigador
D.N.I.: 46944224

Participación voluntaria:

Puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a la aceptación no desea continuar puede hacerlo sin ningún problema.

Riesgo:

Indicar al participante la existencia que NO existe riesgo o daño al participar en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad. Usted tiene la libertad de responderlas o no.

Beneficios:

Se le informará que los resultados de la investigación se le alcanzará a la institución al término de la investigación. No recibirá ningún beneficio económico ni de ninguna otra índole. El estudio no va a aportar a la salud individual de la persona, sin embargo, los resultados del estudio podrán convertirse en beneficio de la salud pública.

Confidencialidad:

Los datos recolectados deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información que usted nos brinde es totalmente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de la investigación. Los datos permanecerán bajo custodia del investigador principal y pasado un tiempo determinado serán eliminados convenientemente.

Problemas o preguntas:

Si tiene preguntas sobre la investigación puede contactar con el Investigador **Ayala Fernandez, Jarbi Steven**, email: jayalaf@gmail.com y Docente asesor **Juan Marcos Vilchez Canchari**, email: jvilchezca987@ucvvirtual.edu.pe

Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo participar en la investigación antes mencionada.

Fecha y hora: 17 de septiembre de 2023, 16:00 pm.



Participante
D.N.I.: 06171572



Investigador
D.N.I.: 46944224

Anexo 5. Autorización de la organización.



AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20100130204
"Banco BBVA Perú"	
Nombre del Titular o Representante legal:	
Nombres y Apellidos: Yooes Ghiut Risco Muñoz	DNI: 44728884

Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal "f" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo ^(*), autorizo [], no autorizo [] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación:	
"Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023"	
Nombre del Programa Académico: Maestría en Administración de Negocios - MBA	
Autor: Jarbi Steven Ayala Fernández	DNI: 4694424

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lima, 18 de octubre de 2023.

Firma: _____

Yooes Ghiut Risco Muñoz

(*) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7º, literal "f" Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la institución. Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en los informes o tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, pero sí será necesario describir sus características.

Anexo 6. Matriz Evaluación por juicio de expertos.



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: **Dr. José Manuel Huamán Gutiérrez**

Presente

Asunto: **VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.**

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del Programa de Maestría en Educación de la Escuela de Posgrado de la UCV, en la sede LIMA NORTE, ciclo 2023 - I, aula A4, requiero validar los instrumentos con los cuales se recogerá la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la sustentaré mis competencias investigativas en la Experiencia curricular de Diseño y desarrollo del trabajo de investigación.

Los nombres de mis variables son: **FONDOS MUTUOS** y **RENTABILIDAD**, siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Formato de Validación.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



.....
Jarbi Steven Ayala Fernández

D.N.I. 46944224

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez:

Nombre del juez:	José Manuel Huamán Gutiérrez		
Grado profesional:	Maestría ()	Doctor	(<input checked="" type="checkbox"/>)
Área de formación académica:	Clinica ()	Social	()
	Educativa (<input checked="" type="checkbox"/>)	Organizacional	()
Áreas de experiencia profesional:	Asesor metodológico en investigaciones científicas cuantitativas y docente universitario, doctor en estadística.		
Institución donde labora:	Universidad Católica Sedes Sapientiae		
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años ()	Más de 5 años	(<input checked="" type="checkbox"/>)
Experiencia en investigación psicométrica: (si corresponde)	No aplica.		

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento de **FONDOS MUTUOS** y **RENTABILIDAD**, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala (Cuestionario):

Nombre de la prueba:	Cuestionario para la medición de las variables FONDOS MUTUOS y RENTABILIDAD .
Autor:	Jarbi Steven Ayala Fernández.
Procedencia:	Lima.
Administración:	Individual.
Tiempo de aplicación:	15 minutos.
Ámbito de aplicación:	156 clientes de la unidad de análisis.
Significación:	El instrumento medirá las variables FONDOS MUTUOS y RENTABILIDAD a través de un cuestionario, el cual comprende a sus 4 dimensiones en 8 ítems que serán medidos en la escala tipo Likert de la siguiente manera: Totalmente en Desacuerdo (1), En Desacuerdo (2), Ni de acuerdo Ni en desacuerdo (3), De Acuerdo (4) y Totalmente de Acuerdo (5)

4. Soporte teórico:

Escala / Área	Subescala (dimensiones)	Definición
Fondos mutuos	Transparencia	Kacperczyk et al. (2016) lo define como la claridad y la información disponible para los inversores en relación con los fondos mutuos ofrecidos por las entidades bancarias. Esta dimensión evalúa la accesibilidad y la calidad de la información proporcionada a los clientes para que puedan tomar decisiones de inversión informadas.
	Liquidez	Kacperczyk et al. (2016) lo define como la capacidad de los fondos mutuos para permitir a los inversores acceder a su dinero de manera rápida y sencilla. Esta dimensión evalúa la facilidad con la que los clientes pueden comprar o vender participaciones en el fondo, lo que puede afectar su capacidad para atender necesidades financieras inmediatas.
	Gestión de fondos	Kacperczyk et al. (2016) lo define como la forma en que se administra y opera un fondo mutuo. Esta dimensión evalúa la estrategia de inversión empleada por el gestor del fondo y el rendimiento histórico del fondo en relación con sus objetivos y estrategias.

Escala / Área	Subescala (dimensiones)	Definición
Rentabilidad	Riesgo	Kenchington et al. (2019) lo define como la exposición de los fondos mutuos a posibles pérdidas o fluctuaciones en el valor de sus inversiones. Esta dimensión evalúa el nivel de riesgo inherente asociado con el fondo y cómo este puede afectar la rentabilidad de los clientes.
	Temporalidad	Kenchington et al. (2019) lo define como el período de tiempo durante el cual los clientes mantienen sus inversiones en fondos mutuos y a la frecuencia con la que realizan compras y ventas de participaciones en los fondos.
	Diversificación	Kenchington et al. (2019) lo define como la variedad y distribución de activos dentro de la cartera de un fondo mutuo. Esta dimensión evalúa como la diversificación de activos afecta la rentabilidad de los clientes y su capacidad para gestionar el riesgo en sus inversiones.
	Objetivo	Kenchington et al. (2019) lo define como los objetivos financieros y estrategias de inversión que los clientes tienen al invertir en fondos mutuos. Esta dimensión evalúa cómo los objetivos y estrategias de inversión de los clientes pueden influir en su rentabilidad y experiencia de inversión.

Primera variable: **FONDOS MUTUOS**

Dimensiones del instrumento:

- **Primera dimensión:** Transparencia
- **Objetivo de la dimensión:** evaluar la claridad y la calidad de la información proporcionada a los inversores en relación con los fondos mutuos.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Perfil de inversión	Creo que el perfil de inversión de un fondo mutuo debe ser claramente comunicado a los inversores.	4	4	4	
	Me siento bien informado sobre el perfil de inversión de los fondos mutuos en los que invierto.	4	4	4	
Categoría del fondo	La categoría del fondo mutuo influye en mi decisión de invertir en él.	4	3	4	
	La información sobre la categoría de los fondos mutuos es fácil de encontrar y entender.	4	4	4	
Disponibilidad de rescate	La disponibilidad de rescate de mis inversiones en fondos mutuos es importante para mí.	4	4	4	
	Estoy satisfecho con la disponibilidad de rescate que ofrecen los fondos mutuos en los que invierto.	3	4	4	

- **Segunda dimensión:** Liquidez
- **Objetivo de la dimensión:** evaluar la facilidad de inversión y recuperación de fondos en los fondos mutuos.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Cartera del fondo	La composición de la cartera de los fondos mutuos en los que invierto se ajusta a mis necesidades de liquidez.	4	4	4	
	La diversificación de la cartera de los fondos mutuos influye en mi decisión de inversión.	4	3	4	

Valor cuota	Estoy satisfecho con la forma en que se calcula y comunica el valor cuota de mis inversiones en fondos mutuos.	4	4	4	
	El valor cuota de los fondos mutuos en los que invierto es un indicador confiable de su desempeño.	4	4	4	
Volatilidad del fondo	La volatilidad de los fondos mutuos que elijo es un factor importante en mi estrategia de inversión.	4	4	4	
	Estoy dispuesto a asumir cierto grado de volatilidad en busca de mayores retornos en los fondos mutuos.	4	4	4	

- **Tercera dimensión:** Gestión de fondos
- **Objetivo de la dimensión:** evaluar la calidad de la gestión de los fondos mutuos en términos de estrategia de inversión y rendimiento histórico.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Estrategia de inversión	La estrategia de inversión de un fondo mutuo es un factor clave en mi elección de inversión.	4	4	4	
	La estrategia de inversión de los fondos mutuos en los que invierto se alinea con mis objetivos financieros.	4	4	3	
Rendimiento histórico	El rendimiento histórico de los fondos mutuos es un indicador importante en mi toma de decisiones de inversión.	4	4	4	
	Considero el rendimiento histórico como una referencia confiable para evaluar el éxito de mis inversiones en fondos mutuos.	4	3	4	

Segunda variable: **RENTABILIDAD**

Dimensiones del instrumento:

- **Primera dimensión:** Riesgo
- **Objetivo de la dimensión:** evaluar la percepción de los clientes sobre la seguridad y estabilidad de los fondos mutuos ofrecidos por BBVA Multiplaza.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Instrumento de clasificación	En mi experiencia, el instrumento de clasificación de los fondos mutuos es fácil de entender.	4	4	4	
	Considero que el instrumento de clasificación de los fondos mutuos influye en la rentabilidad de mis inversiones.	4	4	4	
Duración	Estoy dispuesto a invertir a largo plazo en fondos mutuos, incluso si eso implica un mayor riesgo.	4	4	4	
	La duración de mis inversiones en fondos mutuos se ajusta a mis objetivos financieros a corto plazo.	4	4	4	
	La duración de mis inversiones en fondos mutuos es un factor importante para mí al tomar decisiones de inversión.	4	4	3	
Tipología	Prefiero invertir en fondos mutuos de renta variable en lugar de renta fija.	4	3	4	
	Creo que la tipología de fondos mutuos que elijo influye en mi rentabilidad.	4	4	4	

- **Segunda dimensión:** Temporalidad
- **Objetivo de la dimensión:** es medir cómo los clientes perciben la adecuación de los plazos de inversión y la frecuencia de compra y venta de fondos mutuos en BBVA Multiplaza.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Plazo determinado	Cuando invierto en fondos mutuos, suelo tener un horizonte de inversión específico en mente.	4	4	4	

	La elección de un plazo determinado para mis inversiones en fondos mutuos es una parte esencial de mi estrategia.	4	4	4	
Frecuencia de compra y venta	Cambio mis inversiones en fondos mutuos con frecuencia en respuesta a las condiciones del mercado.	4	4	4	
	Mi frecuencia de compra y venta de fondos mutuos se alinea con mis objetivos financieros a corto plazo.	4	4	4	

- **Tercera dimensión: Diversificación**
- Objetivo de la dimensión: determinar cómo los clientes perciben la diversificación de activos en los fondos mutuos y si esta contribuye a una gestión efectiva del riesgo.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Cuantificación de Activos	Me esfuerzo por tener una diversificación adecuada de activos en mis inversiones en fondos mutuos.	4	4	4	
	La cuantificación de activos en mis inversiones en fondos mutuos es un factor clave para mitigar riesgos.	4	4	3	
Distribución de Activos	Distribuyo mis inversiones en diferentes tipos de activos dentro de los fondos mutuos que elijo.	4	4	4	
	La distribución de activos en mis inversiones de fondos mutuos es fundamental para mi estrategia de inversión.	4	4	3	

- **Cuarta dimensión: Objetivo**
- Objetivo de la dimensión: evaluar si los clientes están satisfechos con las metas de inversión propuestas y la estrategia financiera ofrecida por BBVA Multiplaza en sus fondos mutuos.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Meta de inversión	Tengo metas de inversión claras cuando elijo fondos mutuos para invertir.	4	4	4	
	Mi elección de fondos mutuos se basa en su capacidad para ayudarme a	4	4	4	

	alcanzar mis metas de inversión.	4	4	4	
Estrategia financiera	Mi estrategia financiera incluye el uso de fondos mutuos como parte integral de mi cartera de inversiones.	4	4	4	
	Estoy dispuesto a adaptar mi estrategia financiera según el desempeño de los fondos mutuos en los que invierto.	4	4	4	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

EXISTE SUFICIENCIA EN EL INSTRUMENTO

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: JOSÉ HUAMAN GUTIÉRREZ.....

Especialidad del validador: DOCTOR EN ESTADÍSTICA.....

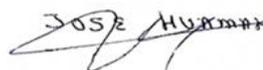
28 de OCTUBRE del 2023

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto validador

DNI: 09905355

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 expertos, Hyrkás et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkás et al. (2003).

Ver: <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.

Graduado	Grado o Título	Institución
HUAMAN GUTIERREZ, JOSE MANUEL DNI 09905355	LICENCIADO EN ESTADISTICA Fecha de diploma: 08/11/2002 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS <i>PERU</i>
HUAMAN GUTIERREZ, JOSE MANUEL DNI 09905355	BACHILLER EN ESTADISTICA Fecha de diploma: 23/10/2001 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS <i>PERU</i>
HUAMAN GUTIERREZ, JOSE MANUEL DNI 09905355	MAESTRO EN ADMINISTRACION Y DIRECCION DE EMPRESAS Fecha de diploma: 28/05/15 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. <i>PERU</i>
HUAMAN GUTIERREZ, JOSE MANUEL DNI 09905355	DOCTOR EN ESTADISTICA Fecha de diploma: 07/04/21 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 09/04/2017 Fecha egreso: 22/12/2019	UNIVERSIDAD SAN PEDRO <i>PERU</i>

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: **Mg. Marcio Motta Moron**

Presente

Asunto: **VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.**

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del Programa de Maestría en Educación de la Escuela de Posgrado de la UCV, en la sede LIMA NORTE, ciclo 2023 - I, aula A4, requiero validar los instrumentos con los cuales se recogerá la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la sustentaré mis competencias investigativas en la Experiencia curricular de Diseño y desarrollo del trabajo de investigación.

Los nombres de mis variables son: **FONDOS MUTUOS y RENTABILIDAD**, siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Formato de Validación.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Jarbi Steven Ayala Fernández
D.N.I. 46944224

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez:

Nombre del juez:	Marcio Motta Moron	
Grado profesional:	Maestría (<input checked="" type="checkbox"/>)	Doctor ()
Área de formación académica:	Clinica ()	Social ()
	Educativa ()	Organizacional (<input checked="" type="checkbox"/>)
Áreas de experiencia profesional:	Profesional en banca y finanzas, maglster en ciencias empresariales con mención en gestión financiera.	
Institución donde labora:	BBVA Continental	
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años ()	Más de 5 años (<input checked="" type="checkbox"/>)
Experiencia en investigación psicométrica: (si corresponde)	No aplica.	

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento de **FONDOS MUTUOS** y **RENTABILIDAD**, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala (Cuestionario):

Nombre de la prueba:	Cuestionario para la medición de las variables FONDOS MUTUOS y RENTABILIDAD .
Autor:	Jarbi Steven Ayala Fernández.
Procedencia:	Lima.
Administración:	Individual.
Tiempo de aplicación:	15 minutos.
Ámbito de aplicación:	156 clientes de la unidad de análisis.
Significación:	El instrumento medirá las variables FONDOS MUTUOS y RENTABILIDAD a través de un cuestionario, el cual comprende a sus 4 dimensiones en 8 ítems que serán medidos es la escala tipo Likert de la siguiente manera: Totalmente en Desacuerdo (1), En Desacuerdo (2), Ni de acuerdo Ni en desacuerdo (3), De Acuerdo (4) y Totalmente de Acuerdo (5)

4. Soporte teórico:

Escala / Área	Subescala (dimensiones)	Definición
Fondos mutuos	Transparencia	Kacperczyk et al. (2016) lo define como la claridad y la información disponible para los inversores en relación con los fondos mutuos ofrecidos por las entidades bancarias. Esta dimensión evalúa la accesibilidad y la calidad de la información proporcionada a los clientes para que puedan tomar decisiones de inversión informadas.
	Liquidez	Kacperczyk et al. (2016) lo define como la capacidad de los fondos mutuos para permitir a los inversores acceder a su dinero de manera rápida y sencilla. Esta dimensión evalúa la facilidad con la que los clientes pueden comprar o vender participaciones en el fondo, lo que puede afectar su capacidad para atender necesidades financieras inmediatas.
	Gestión de fondos	Kacperczyk et al. (2016) lo define como la forma en que se administra y opera un fondo mutuo. Esta dimensión evalúa la estrategia de inversión empleada por el gestor del fondo y el rendimiento histórico del fondo en relación con sus objetivos y estrategias.

Escala / Área	Subescala (dimensiones)	Definición
Rentabilidad	Riesgo	Kenchington et al. (2019) lo define como la exposición de los fondos mutuos a posibles pérdidas o fluctuaciones en el valor de sus inversiones. Esta dimensión evalúa el nivel de riesgo inherente asociado con el fondo y cómo este puede afectar la rentabilidad de los clientes.
	Temporalidad	Kenchington et al. (2019) lo define como el período de tiempo durante el cual los clientes mantienen sus inversiones en fondos mutuos y a la frecuencia con la que realizan compras y ventas de participaciones en los fondos.
	Diversificación	Kenchington et al. (2019) lo define como la variedad y distribución de activos dentro de la cartera de un fondo mutuo. Esta dimensión evalúa como la diversificación de activos afecta la rentabilidad de los clientes y su capacidad para gestionar el riesgo en sus inversiones.
	Objetivo	Kenchington et al. (2019) lo define como los objetivos financieros y estrategias de inversión que los clientes tienen al invertir en fondos mutuos. Esta dimensión evalúa cómo los objetivos y estrategias de inversión de los clientes pueden influir en su rentabilidad y experiencia de inversión.

Primera variable: **FONDOS MUTUOS**

Dimensiones del instrumento:

- **Primera dimensión: Transparencia**
- **Objetivo de la dimensión: evaluar la claridad y la calidad de la información proporcionada a los inversores en relación con los fondos mutuos.**

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Perfil de inversión	Creo que el perfil de inversión de un fondo mutuo debe ser claramente comunicado a los inversores.	4	4	4	
	Me siento bien informado sobre el perfil de inversión de los fondos mutuos en los que invierto.	4	4	4	
Categoría del fondo	La categoría del fondo mutuo influye en mi decisión de invertir en él.	3	4	4	
	La información sobre la categoría de los fondos mutuos es fácil de encontrar y entender.	4	4	4	
Disponibilidad de rescate	La disponibilidad de rescate de mis inversiones en fondos mutuos es importante para mí.	4	3	4	
	Estoy satisfecho con la disponibilidad de rescate que ofrecen los fondos mutuos en los que invierto.	4	3	4	

- **Segunda dimensión: Liquidez**
- **Objetivo de la dimensión: evaluar la facilidad de inversión y recuperación de fondos en los fondos mutuos.**

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Cartera del fondo	La composición de la cartera de los fondos mutuos en los que invierto se ajusta a mis necesidades de liquidez.	4	4	4	
	La diversificación de la cartera de los fondos mutuos influye en mi decisión de inversión.	4	4	4	

Valor cuota	Estoy satisfecho con la forma en que se calcula y comunica el valor cuota de mis inversiones en fondos mutuos.	4	4	4	
	El valor cuota de los fondos mutuos en los que invierto es un indicador confiable de su desempeño.	3	4	3	
Volatilidad del fondo	La volatilidad de los fondos mutuos que elijo es un factor importante en mi estrategia de inversión.	4	4	4	
	Estoy dispuesto a asumir cierto grado de volatilidad en busca de mayores retornos en los fondos mutuos.	3	4	4	

- **Tercera dimensión:** Gestión de fondos
- **Objetivo de la dimensión:** evaluar la calidad de la gestión de los fondos mutuos en términos de estrategia de inversión y rendimiento histórico.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Estrategia de inversión	La estrategia de inversión de un fondo mutuo es un factor clave en mi elección de inversión.	4	4	4	
	La estrategia de inversión de los fondos mutuos en los que invierto se alinea con mis objetivos financieros.	4	4	3	
Rendimiento histórico	El rendimiento histórico de los fondos mutuos es un indicador importante en mi toma de decisiones de inversión.	4	4	4	
	Considero el rendimiento histórico como una referencia confiable para evaluar el éxito de mis inversiones en fondos mutuos.	4	4	4	

Segunda variable: **RENTABILIDAD**

Dimensiones del Instrumento:

- **Primera dimensión:** Riesgo
- **Objetivo de la dimensión:** evaluar la percepción de los clientes sobre la seguridad y estabilidad de los fondos mutuos ofrecidos por BBVA Multiplaza.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Instrumento de clasificación	En mi experiencia, el instrumento de clasificación de los fondos mutuos es fácil de entender.	4	4	4	
	Considero que el instrumento de clasificación de los fondos mutuos influye en la rentabilidad de mis inversiones.	4	4	3	
Duración	Estoy dispuesto a invertir a largo plazo en fondos mutuos, incluso si eso implica un mayor riesgo.	4	4	4	
	La duración de mis inversiones en fondos mutuos se ajusta a mis objetivos financieros a corto plazo.	4	4	4	
	La duración de mis inversiones en fondos mutuos es un factor importante para mí al tomar decisiones de inversión.	3	3	4	
Tipología	Prefiero invertir en fondos mutuos de renta variable en lugar de renta fija.	4	4	4	
	Creo que la tipología de fondos mutuos que elijo influye en mi rentabilidad.	4	4	3	

- **Segunda dimensión:** Temporalidad
- **Objetivo de la dimensión:** es medir cómo los clientes perciben la adecuación de los plazos de inversión y la frecuencia de compra y venta de fondos mutuos en BBVA Multiplaza.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Plazo determinado	Cuando invierto en fondos mutuos, suelo tener un horizonte de inversión específico en mente.	4	4	4	

	La elección de un plazo determinado para mis inversiones en fondos mutuos es una parte esencial de mi estrategia.	4	4	4	
Frecuencia de compra y venta	Cambio mis inversiones en fondos mutuos con frecuencia en respuesta a las condiciones del mercado.	4	4	4	
	Mi frecuencia de compra y venta de fondos mutuos se alinea con mis objetivos financieros a corto plazo.	4	3	4	

- **Tercera dimensión: Diversificación**
- Objetivo de la dimensión: determinar cómo los clientes perciben la diversificación de activos en los fondos mutuos y si esta contribuye a una gestión efectiva del riesgo.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Cuantificación de Activos	Me esfuerzo por tener una diversificación adecuada de activos en mis inversiones en fondos mutuos.	4	4	4	
	La cuantificación de activos en mis inversiones en fondos mutuos es un factor clave para mitigar riesgos.	3	3	4	
Distribución de Activos	Distribuyo mis inversiones en diferentes tipos de activos dentro de los fondos mutuos que elijo.	3	4	4	
	La distribución de activos en mis inversiones de fondos mutuos es fundamental para mi estrategia de inversión.	4	4	3	

- **Cuarta dimensión: Objetivo**
- Objetivo de la dimensión: evaluar si los clientes están satisfechos con las metas de inversión propuestas y la estrategia financiera ofrecida por BBVA Multiplaza en sus fondos mutuos.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Meta de inversión	Tengo metas de inversión claras cuando elijo fondos mutuos para invertir.	4	4	4	
	Mi elección de fondos mutuos se basa en su capacidad para ayudarme a	4	4	4	

	alcanzar mis metas de inversión.	4	4	4	
Estrategia financiera	Mi estrategia financiera incluye el uso de fondos mutuos como parte integral de mi cartera de inversiones.	4	4	4	
	Estoy dispuesto a adaptar mi estrategia financiera según el desempeño de los fondos mutuos en los que invierto.	4	4	4	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Existe suficiencia en el instrumento

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: *Marta María Monís*

Especialidad del validador: *Magister en Ciencias Legales*

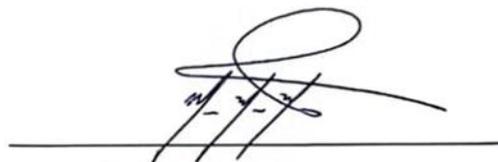
28 de *Julio* del 20*23*

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto validador

DNI: 44912613

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 expertos, Hyrkäs et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkäs et al. (2003).

Ver: <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.

Graduado	Grado o Título	Institución
<p>MOTTA MORON, MARCIO DNI 44912613</p>	<p>BACHILLER EN INGENIERIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL</p> <p>Fecha de diploma: 09/11/2010 Modality of studies: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)</p>	<p>UNIVERSIDAD SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A. PERU</p>
<p>MOTTA MORON, MARCIO DNI 44912613</p>	<p>MAGISTER EN CIENCIAS EMPRESARIALES MENCION EN GESTION FINANCIERA</p> <p>Fecha de diploma: 22/09/2014 Modality of studies: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)</p>	<p>UNIVERSIDAD SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A. PERU</p>

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: **Mg. Jessica Marleny Aguilar Guillermo**

Presente

Asunto: **VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.**

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del Programa de Maestría en Educación de la Escuela de Posgrado de la UCV, en la sede LIMA NORTE, ciclo 2023 - I, aula A4, requiero validar los instrumentos con los cuales se recogerá la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la sustentaré mis competencias investigativas en la Experiencia curricular de Diseño y desarrollo del trabajo de investigación.

Los nombres de mis variables son: **FONDOS MUTUOS y RENTABILIDAD**, siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Formato de Validación.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Jarbi Steven Ayala Fernández

D.N.I. 46944224

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez:

Nombre del juez:	Jessica Marleny Agullar Guillermo
Grado profesional:	Maestría (<input checked="" type="checkbox"/>) Doctor ()
Área de formación académica:	Clinica () Social () Educativa () Organizacional (<input checked="" type="checkbox"/>)
Áreas de experiencia profesional:	Ejecutivo en banca personal, magister en alta dirección empresarial.
Institución donde labora:	BBVA Continental
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (<input checked="" type="checkbox"/>)
Experiencia en investigación psicométrica: (si corresponde)	No aplica.

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento de **FONDOS MUTUOS y RENTABILIDAD**, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala (Cuestionario):

Nombre de la prueba:	Cuestionario para la medición de las variables FONDOS MUTUOS y RENTABILIDAD .
Autor:	Jarbi Steven Ayala Fernández.
Procedencia:	Lima.
Administración:	Individual.
Tiempo de aplicación:	15 minutos.
Ámbito de aplicación:	156 clientes de la unidad de análisis.
Significación:	El instrumento medirá las variables FONDOS MUTUOS y RENTABILIDAD a través de un cuestionario, el cual comprende a sus 4 dimensiones en 8 ítems que serán medidos en la escala tipo Likert de la siguiente manera: Totalmente en Desacuerdo (1), En Desacuerdo (2), Ni de acuerdo Ni en desacuerdo (3), De Acuerdo (4) y Totalmente de Acuerdo (5)

4. Soporte teórico:

Escala / Área	Subescala (dimensiones)	Definición
Fondos mutuos	Transparencia	Kacperczyk et al. (2016) lo define como la claridad y la información disponible para los inversores en relación con los fondos mutuos ofrecidos por las entidades bancarias. Esta dimensión evalúa la accesibilidad y la calidad de la información proporcionada a los clientes para que puedan tomar decisiones de inversión informadas.
	Liquidez	Kacperczyk et al. (2016) lo define como la capacidad de los fondos mutuos para permitir a los inversores acceder a su dinero de manera rápida y sencilla. Esta dimensión evalúa la facilidad con la que los clientes pueden comprar o vender participaciones en el fondo, lo que puede afectar su capacidad para atender necesidades financieras inmediatas.
	Gestión de fondos	Kacperczyk et al. (2016) lo define como la forma en que se administra y opera un fondo mutuo. Esta dimensión evalúa la estrategia de inversión empleada por el gestor del fondo y el rendimiento histórico del fondo en relación con sus objetivos y estrategias.

Escala / Área	Subescala (dimensiones)	Definición
Rentabilidad	Riesgo	Kenchington et al. (2019) lo define como la exposición de los fondos mutuos a posibles pérdidas o fluctuaciones en el valor de sus inversiones. Esta dimensión evalúa el nivel de riesgo inherente asociado con el fondo y cómo este puede afectar la rentabilidad de los clientes.
	Temporalidad	Kenchington et al. (2019) lo define como el período de tiempo durante el cual los clientes mantienen sus inversiones en fondos mutuos y a la frecuencia con la que realizan compras y ventas de participaciones en los fondos.
	Diversificación	Kenchington et al. (2019) lo define como la variedad y distribución de activos dentro de la cartera de un fondo mutuo. Esta dimensión evalúa como la diversificación de activos afecta la rentabilidad de los clientes y su capacidad para gestionar el riesgo en sus inversiones.
	Objetivo	Kenchington et al. (2019) lo define como los objetivos financieros y estrategias de inversión que los clientes tienen al invertir en fondos mutuos. Esta dimensión evalúa cómo los objetivos y estrategias de inversión de los clientes pueden influir en su rentabilidad y experiencia de inversión.

Primera variable: **FONDOS MUTUOS**

Dimensiones del instrumento:

- **Primera dimensión:** Transparencia
- Objetivo de la dimensión: evaluar la claridad y la calidad de la información proporcionada a los inversores en relación con los fondos mutuos.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Perfil de inversión	Creo que el perfil de inversión de un fondo mutuo debe ser claramente comunicado a los inversores.	3	4	4	
	Me siento bien informado sobre el perfil de inversión de los fondos mutuos en los que invierto.	4	4	4	
Categoría del fondo	La categoría del fondo mutuo influye en mi decisión de invertir en él.	4	4	4	
	La información sobre la categoría de los fondos mutuos es fácil de encontrar y entender.	4	4	4	
Disponibilidad de rescate	La disponibilidad de rescate de mis inversiones en fondos mutuos es importante para mí.	4	4	3	
	Estoy satisfecho con la disponibilidad de rescate que ofrecen los fondos mutuos en los que invierto.	4	4	4	

- **Segunda dimensión:** Liquidez
- Objetivo de la dimensión: evaluar la facilidad de inversión y recuperación de fondos en los fondos mutuos.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Cartera del fondo	La composición de la cartera de los fondos mutuos en los que invierto se ajusta a mis necesidades de liquidez.	4	4	4	
	La diversificación de la cartera de los fondos mutuos influye en mi decisión de inversión.	4	4	4	

Valor cuota	Estoy satisfecho con la forma en que se calcula y comunica el valor cuota de mis inversiones en fondos mutuos.	4	4	4	
	El valor cuota de los fondos mutuos en los que invierto es un indicador confiable de su desempeño.	4	3	4	
Volatilidad del fondo	La volatilidad de los fondos mutuos que elijo es un factor importante en mi estrategia de inversión.	4	4	4	
	Estoy dispuesto a asumir cierto grado de volatilidad en busca de mayores retornos en los fondos mutuos.	4	4	4	

- **Tercera dimensión:** Gestión de fondos
- **Objetivo de la dimensión:** evaluar la calidad de la gestión de los fondos mutuos en términos de estrategia de inversión y rendimiento histórico.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Estrategia de inversión	La estrategia de inversión de un fondo mutuo es un factor clave en mi elección de inversión.	4	4	4	
	La estrategia de inversión de los fondos mutuos en los que invierto se alinea con mis objetivos financieros.	4	4	4	
Rendimiento histórico	El rendimiento histórico de los fondos mutuos es un indicador importante en mi toma de decisiones de inversión.	4	4	4	
	Considero el rendimiento histórico como una referencia confiable para evaluar el éxito de mis inversiones en fondos mutuos.	4	4	4	

Segunda variable: **RENTABILIDAD**

Dimensiones del instrumento:

- **Primera dimensión:** Riesgo
- **Objetivo de la dimensión:** evaluar la percepción de los clientes sobre la seguridad y estabilidad de los fondos mutuos ofrecidos por BBVA Multiplaza.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Instrumento de clasificación	En mi experiencia, el instrumento de clasificación de los fondos mutuos es fácil de entender.	4	4	4	
	Considero que el instrumento de clasificación de los fondos mutuos influye en la rentabilidad de mis inversiones.	4	4	4	
Duración	Estoy dispuesto a invertir a largo plazo en fondos mutuos, incluso si eso implica un mayor riesgo.	4	4	4	
	La duración de mis inversiones en fondos mutuos se ajusta a mis objetivos financieros a corto plazo.	4	4	4	
	La duración de mis inversiones en fondos mutuos es un factor importante para mí al tomar decisiones de inversión.	4	4	3	
Tipología	Prefiero invertir en fondos mutuos de renta variable en lugar de renta fija.	4	4	4	
	Creo que la tipología de fondos mutuos que elijo influye en mi rentabilidad.	4	4	3	

- **Segunda dimensión:** Temporalidad
- **Objetivo de la dimensión:** es medir cómo los clientes perciben la adecuación de los plazos de inversión y la frecuencia de compra y venta de fondos mutuos en BBVA Multiplaza.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Plazo determinado	Cuando invierto en fondos mutuos, suelo tener un horizonte de inversión específico en mente.	4	4	4	

	La elección de un plazo determinado para mis inversiones en fondos mutuos es una parte esencial de mi estrategia.	4	4	4	
Frecuencia de compra y venta	Cambio mis inversiones en fondos mutuos con frecuencia en respuesta a las condiciones del mercado.	4	4	4	
	Mi frecuencia de compra y venta de fondos mutuos se alinea con mis objetivos financieros a corto plazo.	4	4	4	

- **Tercera dimensión: Diversificación**
- Objetivo de la dimensión: determinar cómo los clientes perciben la diversificación de activos en los fondos mutuos y si esta contribuye a una gestión efectiva del riesgo.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Cuantificación de Activos	Me esfuerzo por tener una diversificación adecuada de activos en mis inversiones en fondos mutuos.	4	4	4	
	La cuantificación de activos en mis inversiones en fondos mutuos es un factor clave para mitigar riesgos.	4	4	4	
Distribución de Activos	Distribuyo mis inversiones en diferentes tipos de activos dentro de los fondos mutuos que elijo.	4	4	4	
	La distribución de activos en mis inversiones de fondos mutuos es fundamental para mi estrategia de inversión.	4	4	4	

- **Cuarta dimensión: Objetivo**
- Objetivo de la dimensión: evaluar si los clientes están satisfechos con las metas de inversión propuestas y la estrategia financiera ofrecida por BBVA Multiplaza en sus fondos mutuos.

Indicador	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Meta de inversión	Tengo metas de inversión claras cuando elijo fondos mutuos para invertir.	4	4	4	
	Mi elección de fondos mutuos se basa en su capacidad para ayudarme a	4	4	4	

	alcanzar mis metas de inversión.	4	4	4	
Estrategia financiera	Mi estrategia financiera incluye el uso de fondos mutuos como parte integral de mi cartera de inversiones.	4	4	4	
	Estoy dispuesto a adaptar mi estrategia financiera según el desempeño de los fondos mutuos en los que invierto.	4	4	3	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Hay suficiencia en el instrumento aplicado

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador: Jessica Marleny Aguilar Guillermo

Especialidad del validador: Máster en alta dirección Empresarial

26 de octubre del 2023

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión


Firma del Experto validador

DNI: 70432884

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de 2 hasta 20 expertos, Hyrkäs et al. (2003) manifiestan que 10 expertos brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkäs et al. (2003).

Ver: <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.

Graduado	Grado o Título	Institución
AGUILAR GUILLERMO, JESSICA MARLENY DNI 70432884	LICENCIADO EN ADMINISTRACION Fecha de diploma: 29/08/2013 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO <i>PERU</i>
AGUILAR GUILLERMO, JESSICA MARLENY DNI 70432884	BACHILLER EN CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Fecha de diploma: 19/09/2012 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO <i>PERU</i>
AGUILAR GUILLERMO, JESSICA MARLENY DNI 70432884	TÍTULO PROPIO DE MÁSTER EN ALTA DIRECCIÓN EMPRESARIAL (GRADO DE MAESTRO) Fecha de Diploma: 08/05/2019 TIPO: <ul style="list-style-type: none"> • RECONOCIMIENTO Fecha de Resolución de Reconocimiento: 17/02/2022 Modalidad de estudios: Semi Presencial Duración de estudios: 1 Año	UNIVERSIDAD REY JUAN CARLOS <i>ESPAÑA</i>

Anexo 7. Confiabilidad del instrumento

Anexo 7.1. Confiabilidad del instrumento de la prueba piloto

Dada una prueba piloto de 30 personas, al someter a una prueba mediante el motor estadístico SPSS se obtuvo lo siguiente:

Análisis de Fiabilidad de variable independiente

Estadísticas de Fiabilidad de Escala	
	Alfa de Cronbach
Escala	0.963

Análisis de Fiabilidad de variable dependiente

Estadísticas de Fiabilidad de Escala	
	Alfa de Cronbach
Escala	0.968

Análisis de Fiabilidad del instrumento

Estadísticas de Fiabilidad de Escala	
	Alfa de Cronbach
Escala	0.983

Anexo 7.2. Confiabilidad del instrumento de los datos aplicados

Dados los datos aplicados a 156 personas, al someter al análisis de confiabilidad del instrumento mediante el motor estadístico SPSS se obtuvo lo siguiente:

Análisis de Fiabilidad de variable independiente

Estadísticas de Fiabilidad de Escala	
	Alfa de Cronbach
Escala	0.959

Análisis de Fiabilidad de variable dependiente

Estadísticas de Fiabilidad de Escala	
	Alfa de Cronbach
Escala	0.966

Análisis de Fiabilidad del instrumento

Estadísticas de Fiabilidad de Escala	
	Alfa de Cronbach
Escala	0.981

Anexo 7.3. Base de datos de las respuestas brindadas en la prueba piloto

Participante	V1P 01	V1P 02	V1P 03	V1P 04	V1P 05	V1P 06	V1P 07	V1P 08	V1P 09	V1P 10	V1P 11	V1P 12	V1P 13	V1P 14	V1P 15	V1P 16	V2P 01	V2P 02	V2P 03	V2P 04	V2P 05	V2P 06	V2P 07	V2P 08	V2P 09	V2P 10	V2P 11	V2P 12	V2P 13	V2P 14	V2P 15	V2P 16	V2P 17	V2P 18	V2P 19	
1	4	5	3	3	2	4	5	2	2	2	4	4	2	4	2	2	2	3	2	3	3	3	5	3	2	3	4	5	2	4	4	5	4	4		
2	2	1	1	1	2	2	1	2	1	1	2	1	1	2	1	1	2	2	2	2	1	2	1	2	2	1	2	1	2	1	2	1	2	2	1	
3	2	1	1	1	2	2	2	1	1	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	2	1	2	1	2	1	1	1	2	1	1	2	2	1	2	1	
4	1	2	1	2	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2	1	2	1	1	2	1	2	2	1	1	1	1	2	2	1	2	2	1	2	1	2	
5	2	4	2	3	2	2	3	4	2	2	4	4	4	3	4	3	2	4	3	3	3	2	4	3	2	2	2	2	4	4	4	3	2	4	3	
6	4	3	3	4	4	4	3	4	4	3	3	4	3	3	3	4	3	3	3	3	3	4	4	4	3	4	3	3	4	4	3	3	4	3	4	
7	3	4	4	4	4	4	3	4	3	3	3	4	4	4	4	3	3	4	4	3	4	4	4	3	3	3	3	3	4	3	3	4	4	3	4	
8	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	3	3	3	3	3	3	4	3	4	4	4	4	3	4	4	
9	4	4	3	3	4	4	4	3	4	4	3	3	4	3	3	3	3	4	3	4	3	4	4	3	4	4	4	4	4	4	3	4	3	4	3	4
10	4	3	4	3	4	4	4	4	4	3	3	3	3	3	4	4	3	4	3	4	4	4	3	4	3	3	3	3	4	3	4	3	4	3	3	
11	1	2	1	1	2	3	1	1	3	2	2	3	2	1	1	1	2	2	3	1	2	1	2	2	3	1	3	3	2	3	1	1	3	1	2	
12	1	1	1	1	2	3	2	3	2	1	2	3	3	2	1	1	1	2	3	3	1	3	3	1	1	1	2	3	2	3	3	1	1	1	2	
13	2	3	4	3	4	2	3	4	4	3	2	2	3	3	4	4	5	2	2	4	3	5	3	3	4	5	3	3	2	4	5	2	4	2	4	
14	4	4	3	3	4	4	3	4	4	3	3	4	3	4	3	4	4	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	3	4	4	4	4	3	4	
15	1	1	3	1	2	3	1	3	3	3	1	1	1	3	1	2	2	3	2	1	1	3	2	3	1	2	1	2	1	2	2	3	2	2	2	
16	2	1	2	2	2	1	2	1	2	1	2	1	1	2	1	1	2	1	2	2	1	2	1	2	1	1	2	2	1	1	1	2	1	1	2	
17	1	2	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	2	2	2	1	1	1	2	2	1	1	2	2	1	2	1	2	1	2	1	1	2	1	2	
18	3	1	3	2	3	2	3	3	1	1	1	1	3	3	2	2	2	3	2	3	2	3	1	2	2	3	1	2	2	1	1	2	3	3	1	1
19	2	4	4	3	3	3	4	3	4	2	3	3	4	2	2	2	2	2	2	3	2	2	3	2	2	3	3	2	3	4	3	3	2	2	3	
20	4	4	3	3	4	4	4	3	3	3	3	4	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	4	3	3	4	4	4	4	3	3	3	4	3	3	
21	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3	3	4	3	4	4	3	3	4	3	3	4	4	4	4	3	3	3	4	4	3	4	3	4	3	3	
22	4	4	4	4	3	3	4	3	3	4	4	4	3	3	3	4	4	4	3	4	3	4	3	4	3	4	4	4	3	3	3	4	3	3	4	
23	2	2	2	3	4	2	2	4	3	2	2	3	3	2	4	4	2	4	3	2	2	4	4	4	3	3	3	3	4	2	3	4	3	3	4	
24	3	3	3	1	3	1	1	1	2	1	3	3	3	1	1	1	3	3	3	1	1	1	2	1	1	1	1	2	2	1	2	3	3	3	2	
25	2	1	1	3	1	1	1	1	3	3	2	2	1	3	1	3	2	1	1	1	1	3	2	1	1	3	3	2	3	1	1	1	2	1	2	
26	2	2	2	1	1	1	2	1	1	1	2	2	1	1	2	2	1	1	1	1	1	2	1	1	2	2	2	2	2	2	1	2	1	1	2	1
27	2	3	5	2	3	2	3	5	3	3	5	2	5	5	5	3	5	2	4	2	4	4	2	2	2	3	5	2	4	3	5	3	5	4	3	
28	2	2	1	2	1	2	1	2	1	1	2	1	2	2	2	1	1	1	2	1	2	1	1	2	2	2	2	1	1	2	1	1	1	2	1	
29	2	2	1	1	1	2	2	1	2	2	1	2	2	2	1	2	2	2	1	1	1	2	1	1	2	1	2	1	2	2	2	2	2	2	1	1
30	2	1	2	1	1	1	1	2	2	2	1	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	2	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1

Anexo 7.4. Base de datos de las respuestas brindadas en el cuestionario

Participante	V1P 01	V1P 02	V1P 03	V1P 04	V1P 05	V1P 06	V1P 07	V1P 08	V1P 09	V1P 10	V1P 11	V1P 12	V1P 13	V1P 14	V1P 15	V1P 16	V2P 01	V2P 02	V2P 03	V2P 04	V2P 05	V2P 06	V2P 07	V2P 08	V2P 09	V2P 10	V2P 11	V2P 12	V2P 13	V2P 14	V2P 15	V2P 16	V2P 17	V2P 18	V2P 19	
1	3	5	4	2	5	2	5	4	5	4	2	2	2	3	5	3	2	2	5	3	4	2	5	2	2	2	3	4	2	5	4	4	4	4		
2	2	1	1	2	2	1	1	1	1	2	1	1	1	1	2	1	2	2	2	1	2	2	1	1	2	2	1	1	2	2	2	2	1	2	1	2
3	1	1	1	2	2	2	1	2	2	2	1	1	1	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	2	1	1	1	
4	2	2	1	1	2	2	1	1	2	1	2	2	1	1	2	2	2	1	2	1	2	1	2	2	1	1	1	1	1	2	2	2	1	1	1	
5	4	3	3	2	3	2	3	3	3	3	4	3	2	3	3	4	4	3	4	3	4	2	4	4	4	4	2	3	2	2	2	2	3	4	4	
6	3	3	4	3	4	4	4	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	3	3	3	4	4	4	3	4	4	3	4	3	4	3	3	4	4	4	
7	4	4	3	3	3	4	3	3	3	3	4	4	3	4	4	3	4	3	4	3	4	3	3	4	3	4	4	4	3	3	3	4	4	4	3	

8	3	4	3	3	4	4	4	4	3	4	3	4	3	3	4	4	4	3	4	4	4	3	3	3	3	4	4	3	4	4	3	4	3	4	4	
9	4	3	4	4	4	3	4	3	3	3	4	4	3	3	3	4	4	3	3	4	3	3	4	3	3	3	4	3	3	4	4	3	4	4	4	
10	4	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	3	3	4	3	3	4	4	4	4	3	3	3	4	3	4	3	4	4	4	3	3	4	4		
11	1	2	3	1	1	2	1	2	2	1	1	3	1	4	2	3	1	2	2	2	3	1	3	2	1	1	3	1	1	2	3	1	1	3		
12	2	1	3	3	3	2	3	3	3	1	3	3	1	3	1	3	3	1	3	2	1	2	2	2	1	1	1	3	3	3	2	3	3	2	1	
13	2	3	4	2	4	3	4	3	4	5	5	2	4	5	4	3	3	4	5	3	5	2	5	2	2	5	4	2	2	5	5	3	4	3	5	
14	4	3	3	4	4	3	4	3	4	4	4	4	3	4	4	3	3	4	3	4	4	3	4	4	3	3	4	3	4	3	4	4	4	4		
15	1	2	3	1	2	1	1	3	3	2	1	3	1	3	2	3	3	3	1	1	3	2	2	3	3	3	3	3	3	1	2	2	2	1	2	
16	2	2	1	2	2	2	1	1	1	1	1	2	1	1	2	1	1	1	2	1	2	2	2	1	2	2	1	1	1	1	1	1	1	2	1	
17	1	2	2	1	1	2	2	1	2	2	2	1	1	2	1	1	2	2	1	2	2	2	2	1	1	1	2	1	1	2	1	2	2	2	2	
18	2	3	2	3	1	1	2	1	3	1	1	2	2	1	2	2	2	2	3	3	3	3	1	3	3	3	2	2	3	1	1	3	2	2	2	
19	3	2	3	4	3	3	3	3	4	2	4	2	4	4	4	2	2	4	4	3	2	3	1	3	3	4	4	4	2	3	2	4	3	4	3	
20	4	4	4	3	4	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	3	3	4	4	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	
21	3	3	3	4	3	3	3	4	3	4	4	3	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	4	4	3	3	4	3	3	3	4	3	
22	4	4	4	3	3	4	3	3	3	3	4	3	4	4	4	3	4	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	4	3	4	3	3	4	3	4	
23	2	2	4	4	2	4	2	4	3	2	3	2	4	4	2	2	3	4	3	2	4	4	4	4	3	2	2	4	2	2	4	2	4	4	4	4
24	3	3	3	2	3	1	2	2	3	2	2	3	3	3	3	2	2	3	1	2	2	3	3	3	1	3	1	2	1	2	1	1	1	1	2	
25	3	2	3	3	2	2	2	1	2	2	3	1	3	3	2	1	3	3	1	3	2	2	1	2	2	3	3	2	1	3	1	1	1	2	2	
26	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2	1	1	2	1	1	2	1	1	2	2	2	1	2	2	1	1	2	2	1	2
27	3	2	4	3	3	5	3	2	2	2	2	5	2	3	3	3	4	5	4	5	5	2	5	5	2	3	2	3	5	2	4	2	3	2	2	
28	1	1	2	1	1	2	2	1	2	2	1	1	2	1	2	1	1	2	2	1	1	2	1	1	2	2	1	1	2	2	1	1	2	1	1	1
29	1	2	2	2	2	2	2	1	2	2	1	2	2	1	1	1	1	1	2	2	1	1	2	2	2	2	2	1	1	1	1	2	2	1	1	1
30	2	2	1	2	2	2	1	1	2	2	2	2	2	2	1	1	2	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	2	2	2	1	2
31	2	4	4	4	4	4	4	2	4	2	4	2	4	4	4	4	3	2	4	3	4	4	3	4	4	2	4	2	3	3	4	4	4	3	2	
32	4	4	4	4	3	4	4	3	3	3	4	3	4	4	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	3	4	4	4	3	3	4	3	3	4	4	4
33	4	3	4	4	3	3	3	4	3	4	4	4	3	4	3	4	4	4	4	4	3	4	3	4	4	4	3	3	4	4	3	4	4	4	3	4
34	4	4	3	4	4	4	3	4	4	3	3	3	3	3	4	3	3	4	3	4	3	3	3	3	3	3	4	3	3	3	4	3	3	3	3	
35	3	4	3	4	4	4	3	4	3	3	4	3	4	3	4	3	4	4	3	4	3	4	3	3	4	3	3	3	3	4	4	3	4	4	4	
36	4	3	3	3	4	4	3	4	3	4	3	4	3	4	4	3	3	4	3	4	3	3	4	4	4	4	3	4	4	3	4	4	4	3	4	3
37	2	1	2	2	3	2	1	2	2	1	1	3	3	3	1	3	1	2	2	2	1	1	2	3	2	3	1	1	3	3	1	3	1	1	3	
38	3	3	1	1	3	2	3	1	3	2	2	1	3	3	2	2	2	1	3	2	2	3	1	3	3	3	3	2	3	2	1	1	2	1	1	1
39	5	3	2	4	2	3	4	3	5	4	2	4	2	5	2	5	3	4	4	3	5	2	4	4	4	4	4	5	2	3	4	5	2	5	3	
40	4	3	3	3	4	4	3	4	3	3	4	4	3	4	3	4	3	3	4	4	3	3	3	3	3	4	3	3	4	3	4	4	4	4	4	
41	3	3	3	1	3	2	1	2	3	2	3	1	3	3	1	1	3	2	3	1	1	3	3	2	1	1	1	3	2	1	1	2	3	1	2	
42	2	2	2	1	2	1	2	1	1	2	2	1	2	2	1	1	1	2	2	1	2	2	2	2	2	1	2	1	2	1	1	1	1	1	1	2
43	1	2	2	2	1	2	2	2	1	2	2	2	2	2	1	2	1	1	1	1	2	2	1	1	2	1	1	2	1	2	2	2	2	2	2	1
44	3	3	1	2	3	2	3	1	3	1	1	3	3	3	2	2	3	3	3	1	3	1	3	1	1	1	3	1	3	1	3	1	3	1	3	
45	3	2	2	4	3	4	4	2	3	2	4	2	3	2	2	4	3	3	2	3	4	3	3	2	3	2	3	4	2	3	4	4	4	3	4	
46	3	4	3	3	3	4	3	3	4	4	4	3	3	3	4	4	3	3	3	3	3	3	4	3	4	3	3	4	3	4	4	3	3	3	3	
47	3	4	4	3	3	4	4	3	3	3	4	4	4	4	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	
48	3	4	3	3	3	4	3	3	4	4	3	4	3	4	4	4	3	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	3	4	4	
49	4	2	4	3	4	2	3	3	4	2	2	3	2	4	2	4	3	2	4	4	3	2	2	3	4	4	3	2	2	4	2	4	2	4	2	
50	3	1	2	1	2	2	2	3	2	1	3	3	3	1	3	1	1	2	3	3	3	2	2	2	1	2	1	3	1	1	1	2	3	3	2	
51	1	2	3	1	1	3	3	2	1	3	2	1	2	3	3	2	1	1	1	1	3	2	1	1	3	1	3	3	2	1	1	3	3	3	3	
52	1	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2	1	1	2	2	1	2	1	2	1	1	2	2	1	1	2	2	2	1	1	1	
53	3	4	2	5	5	2	2	4	4	2	5	3	4	4	2	5	4	4	2	5	2	3	5	2	4	4	2	2	2	4	3	2	4	3	4	
54	1	1	2	1	2	1	1	2	1	1	1	2	2	2	2	1	1	2	1	1	1	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	2
55	2	2	2	2	2	2	1	2	1	1	1	2	2	2	1	1	1	1	1	1	2	1	2	1	2	2	1	1	2	2	2	2	2	2	2	1

56	2	1	2	1	1	2	1	2	2	2	2	2	1	1	2	1	2	1	2	1	1	2	1	1	2	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
57	4	4	2	3	2	4	4	3	2	4	2	3	3	2	3	3	2	3	4	3	3	4	2	2	3	3	4	3	3	4	3	3	3	3	3	3
58	4	3	4	4	3	4	3	3	3	3	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	3	3	4	3	4	4	4	4	3	4	3	4	3	3	3	4
59	3	3	4	3	3	4	3	4	4	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	3	3	3	3	4	4	4	3	4	3	3	3	3	3	4	4	
60	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	4	3	3	3	4	3	3	4	4	3	4	4	4	3	4	3	3	3	4	3	3	4	4	4	3	
61	3	3	3	3	4	3	3	3	4	3	4	4	3	4	3	3	3	3	4	3	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	3	4	4
62	3	3	4	3	3	3	4	3	3	3	3	3	4	4	4	3	3	4	4	3	4	3	3	4	3	3	4	3	4	4	3	3	3	4	3	
63	3	2	3	1	3	2	2	3	3	1	3	1	2	2	3	1	3	3	1	3	1	1	1	2	1	3	1	3	3	1	3	3	3	2	3	1
64	1	1	1	3	2	3	2	3	3	1	2	2	3	2	3	1	2	1	1	2	3	1	1	2	2	2	1	1	2	3	3	1	3	1	3	
65	2	5	2	3	5	3	4	3	3	4	5	5	2	3	2	4	3	5	4	4	3	2	5	2	4	5	5	3	5	3	4	5	5	4	5	2
66	4	4	4	4	3	4	3	3	4	4	3	3	3	4	4	4	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	3	3	4	4	4	4	4	4	3	
67	3	1	3	1	2	1	1	1	1	3	2	3	1	3	1	3	2	1	1	3	3	1	2	3	2	2	2	3	2	1	1	1	1	1	1	2
68	2	1	2	2	1	2	2	1	1	1	2	1	1	2	2	2	2	2	1	1	2	2	1	1	2	2	1	2	1	1	2	2	2	1	1	
69	1	2	1	1	1	1	2	1	1	1	2	1	2	1	2	1	1	2	2	1	2	2	1	1	2	1	2	2	1	2	2	1	1	2	2	
70	3	3	1	1	1	2	2	2	2	1	3	3	3	3	3	1	1	3	2	1	1	3	3	2	2	1	2	3	2	3	1	3	3	1	2	
71	3	4	4	4	3	4	3	4	3	2	4	2	2	2	3	2	4	2	3	3	4	3	3	3	2	2	4	4	2	3	3	3	4	4	4	
72	4	3	4	3	3	3	3	3	4	4	4	3	3	3	4	3	4	4	4	3	3	3	3	3	3	4	4	3	4	4	3	4	4	3	3	
73	4	3	4	3	3	3	3	3	4	3	4	4	3	4	3	4	4	4	4	3	3	3	3	3	3	4	3	4	4	4	3	4	4	3	4	3
74	3	4	3	4	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3	3	3	4	3	3	4	4	3	3	4	4	3	3	4	4	4	4	4	3	3	
75	3	4	2	4	3	4	3	3	3	2	4	2	3	3	4	2	4	4	2	2	4	2	2	2	4	2	2	4	2	2	3	2	2	3	3	4
76	3	3	3	3	1	1	1	2	2	3	2	3	2	2	1	3	1	1	2	2	2	2	3	1	2	1	2	2	2	1	2	1	1	3	3	
77	2	2	2	1	2	3	3	3	3	2	2	2	3	2	3	2	2	3	3	3	2	1	1	3	2	3	3	3	2	3	3	3	2	3	2	
78	1	2	2	1	2	1	2	2	1	1	1	2	2	1	1	2	2	2	1	1	2	1	2	2	2	2	2	2	1	2	1	1	1	1	2	
79	3	2	2	5	3	4	5	4	5	4	4	4	5	2	4	2	3	5	4	2	2	4	3	4	4	2	3	3	2	2	2	4	5	2	2	
80	1	2	1	2	2	2	1	1	2	1	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	2	1	2	2	2	1	2	1	2	2	2	2	2
81	1	1	2	2	2	2	1	2	2	1	2	2	2	2	2	2	1	2	1	1	2	2	1	2	2	2	1	2	2	1	1	1	1	1	2	1
82	2	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	2	1	1	2	2	2	2	2	1	1	2	2	2	2	2	1	1	2	1	2	1	2	1	2
83	4	3	3	4	2	4	4	3	4	4	4	4	2	3	4	4	3	4	4	2	2	3	2	4	2	4	2	4	4	4	3	4	3	4	2	
84	3	3	4	4	4	3	4	4	4	3	3	3	3	4	3	3	3	4	4	2	3	4	3	4	4	4	3	3	3	3	3	3	3	4	3	
85	4	4	3	4	3	4	3	3	4	3	3	4	3	3	4	4	3	4	4	3	3	4	4	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3	3	4
86	3	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	4	3	4	4	4	3	4	4	3	3	4	4	3	3	4	4	3	4	3	4	3	3	3	3	3
87	4	3	3	4	4	4	4	4	3	3	3	3	3	4	3	4	3	3	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
88	4	4	4	4	4	4	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	4	3	3	3	3	3	4
89	1	2	3	3	2	3	1	1	1	2	1	1	1	3	1	1	2	3	1	3	1	1	1	2	2	1	3	3	2	2	2	3	3	3	3	3
90	1	1	3	3	1	3	2	1	3	1	3	2	3	2	3	1	3	3	1	3	3	2	2	3	3	1	2	1	2	1	3	2	3	3	3	2
91	5	4	4	3	5	5	5	3	3	2	2	3	2	5	2	2	4	4	2	3	3	5	3	5	3	5	5	2	5	5	3	5	4	2	2	
92	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	3	3	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	4	4	4	3	3	3	
93	2	1	3	1	2	1	2	2	1	2	3	1	2	1	1	1	1	2	1	1	3	3	3	3	2	2	3	3	3	3	1	2	1	1	1	
94	1	1	2	2	1	1	1	2	1	1	2	2	2	2	2	2	1	1	1	2	2	1	2	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	1	2	1
95	2	1	1	2	2	2	2	1	1	2	1	1	2	2	1	1	2	1	1	1	2	2	2	2	1	1	2	2	1	1	2	2	1	1	1	1
96	3	2	1	3	2	2	1	2	1	1	2	1	1	2	3	3	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2	3	2	1	3	3	1	3
97	4	4	4	2	3	3	4	3	2	2	2	3	3	4	2	4	3	3	4	4	4	3	2	3	3	4	4	3	4	3	4	3	3	3	2	
98	3	3	3	3	4	3	3	4	3	4	4	3	4	3	3	4	3	3	4	4	3	3	4	4	3	3	3	4	3	3	4	4	4	4	4	3
99	4	3	4	4	3	3	4	3	3	4	3	4	3	3	3	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	4	4	4	4	4	3	3	
100	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	4	3	4	4	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	3	3	3	3	4	3	3
101	4	3	3	2	4	2	2	4	4	3	3	2	4	2	3	3	4	2	4	2	4	2	4	3	2	4	3	4	2	2	2	2	4	4	2	
102	2	1	1	3	1	3	1	1	2	3	2	1	3	3	1	3	3	3	1	2	2	1	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	2	3
103	1	2	3	1	1	1	1	1	3	3	2	3	1	1	2	1	1	2	3	3	2	3	1	3	3	2	1	2	2	3	2	3	2	3	3	

104	1	2	1	2	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	1	2	2	2	1	2	2	1	1	1	1				
105	3	3	5	4	2	4	5	3	5	3	2	4	5	4	2	4	5	5	4	5	2	2	4	2	2	5	5	5	5	5	4	5	2	5	3		
106	2	2	1	1	2	1	1	1	1	2	2	1	1	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	2	1	2	1	2	1	1	1	2	2	1			
107	2	2	1	1	2	2	1	2	2	2	1	2	2	2	2	1	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1			
108	1	2	1	1	2	2	1	2	2	2	1	2	2	1	1	2	1	2	1	2	2	1	2	2	1	1	1	2	1	2	2	2	1	2			
109	4	3	2	2	3	4	2	3	4	4	4	4	4	2	4	4	4	3	2	2	4	2	3	2	3	2	2	2	4	2	3	3	3	4			
110	3	4	4	4	4	4	3	3	4	4	4	4	3	4	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	4				
111	4	4	4	3	4	3	3	4	3	3	4	4	4	3	3	4	3	4	3	4	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4				
112	3	3	3	3	3	4	4	3	3	4	4	4	3	4	4	4	3	4	4	3	4	4	3	3	4	3	4	3	4	4	4	4	3	4			
113	3	4	3	4	3	4	3	4	4	3	3	4	3	4	4	3	4	3	3	3	4	3	4	4	3	3	4	4	3	3	4	3	4	3	4		
114	3	4	4	3	4	4	4	4	4	4	3	3	3	3	4	3	4	4	3	4	4	4	3	4	3	3	4	4	3	3	3	4	3	4	3		
115	1	3	3	2	2	1	3	3	2	3	1	1	2	2	1	1	3	2	2	1	2	1	1	2	1	1	1	2	2	2	1	1	1	1	1		
116	1	1	1	1	3	3	3	3	2	3	1	1	1	1	1	3	3	1	1	3	1	2	3	3	1	1	2	2	3	1	3	1	3	3			
117	4	2	4	3	3	5	4	5	5	4	4	3	2	4	4	3	4	5	4	5	3	2	2	2	2	5	5	5	4	2	3	4	5	5	5		
118	4	3	3	4	4	3	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3	4	4	3	3	3	4	3	3	4	4	4	3	4	3	3	4	3	3		
119	2	1	1	3	2	3	2	1	2	3	3	3	2	2	3	2	1	2	1	3	3	3	1	1	3	3	1	3	1	3	1	3	1	2	3		
120	2	1	2	1	1	2	2	1	1	2	1	1	1	1	1	2	2	1	1	2	1	2	1	1	1	1	2	1	1	1	2	2	1	2	1		
121	2	1	2	1	1	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	1	1	2	2	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	1	2	2	1	2		
122	3	2	1	3	2	3	3	2	1	1	3	3	2	1	1	3	2	3	2	1	2	3	1	2	3	1	1	1	1	1	3	1	3	1	1		
123	2	2	2	3	3	3	2	3	2	4	3	3	3	2	3	2	3	3	4	2	4	3	3	3	2	4	3	2	4	3	3	3	4	4			
124	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3	4	3	3	4	3	3	4	4	3	3	3	3	4	3	3		
125	3	3	4	4	4	3	4	4	3	4	3	4	4	4	3	3	3	3	3	4	3	4	3	4	3	3	4	4	4	4	4	4	4	3	4	3	
126	4	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	4	3	4	3	3	4	3	3	4	3	4	3	3	4	3	3	3	3	3	4	4	3	4	4	3	
127	4	4	2	3	3	4	2	3	2	4	4	3	3	4	3	2	3	4	3	2	4	4	4	4	2	3	2	4	3	4	3	2	3	4	3	4	
128	1	1	1	1	3	2	3	1	2	2	3	1	2	3	3	1	2	1	1	3	1	3	2	3	2	3	1	2	1	3	2	1	2	1	2	1	
129	3	2	2	2	1	2	1	1	1	1	3	2	3	2	2	1	1	2	3	3	3	1	1	1	1	2	1	3	3	3	2	2	1	1	2		
130	2	1	2	2	1	2	2	2	1	1	1	1	2	2	2	2	1	2	1	1	1	2	2	1	2	2	2	1	2	1	1	2	2	2	2	1	
131	5	5	3	2	2	3	3	4	3	2	5	3	4	5	4	5	4	5	3	3	2	5	2	2	3	3	5	4	2	4	3	2	4	3	2		
132	1	1	1	1	2	1	2	2	2	1	1	2	1	1	2	2	1	1	1	1	2	2	1	1	1	1	2	2	2	1	2	1	1	1	1	1	
133	2	2	2	1	1	2	2	1	1	1	1	2	2	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	
134	1	1	2	2	1	1	1	2	2	2	1	2	1	1	2	1	2	2	2	2	1	2	2	1	1	1	1	1	1	2	1	2	2	2	2	2	
135	4	2	4	2	3	3	4	3	3	4	3	4	3	3	4	3	2	2	4	2	3	2	2	4	2	2	2	3	2	3	2	3	3	3	3	3	
136	3	4	3	4	3	3	4	3	3	4	4	4	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	
137	4	4	3	4	3	3	4	4	4	4	3	4	3	4	3	3	4	4	3	4	4	3	4	4	3	4	3	4	3	3	3	4	4	3	3		
138	3	3	4	3	4	4	3	4	3	4	3	3	4	4	3	3	3	4	4	4	4	4	4	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	3	
139	3	3	4	4	3	3	3	4	3	4	4	3	4	3	3	4	4	4	4	3	4	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	
140	3	4	4	3	3	3	4	3	3	4	4	4	4	3	4	3	3	4	3	3	4	3	3	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	3	4	3	
141	3	2	3	2	2	1	2	1	2	1	3	3	1	1	2	2	2	2	3	3	3	1	2	1	3	3	2	3	2	3	3	2	1	3	1	1	
142	3	3	2	3	1	3	2	3	1	3	2	3	3	1	3	3	3	2	3	3	1	3	3	3	3	1	3	2	3	1	3	1	3	1	2	2	
143	1	2	5	2	3	4	3	4	4	4	5	3	5	5	2	4	2	5	2	4	3	2	4	5	5	2	4	3	2	3	3	5	4	3	3		
144	3	3	3	4	4	4	3	4	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	4	3	4	3	4	4	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	
145	2	1	3	1	1	2	2	1	1	1	3	1	3	1	3	1	3	1	3	2	1	3	2	3	2	3	3	1	1	1	2	3	2	3	2	1	
146	1	1	2	2	2	1	1	1	1	2	1	2	1	2	1	2	1	1	2	2	1	1	2	1	1	2	2	1	1	1	2	2	1	2	1	2	1
147	2	2	1	2	1	2	1	1	2	2	1	2	1	2	2	2	2	2	2	1	2	1	2	1	2	1	1	1	1	2	2	1	2	2	1	2	2
148	1	2	3	3	2	1	2	2	3	2	2	1	2	1	2	1	1	1	3	1	2	3	2	3	3	3	2	1	1	2	2	1	1	2	3	3	
149	2	3	2	3	2	4	3	2	4	4	4	2	3	3	2	2	3	4	3	4	2	4	4	3	2	4	3	4	3	2	4	3	3	2	4	4	
150	3	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	3	3	3	4	3	4	4	3	4	3	3	4	3	3	3	3	3	4	4	3	3	4	3	4	3
151	4	3	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	3	4	4	4	3	3	3	4	4	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	4	3	

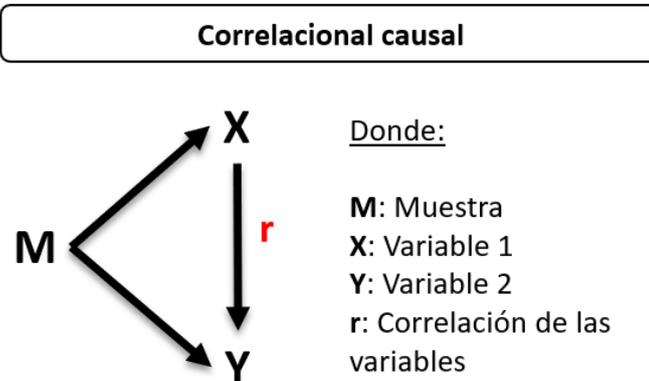
152	4	4	3	4	4	4	4	4	3	4	4	4	3	4	4	4	3	3	3	4	3	4	3	4	4	3	3	3	3	4	3	3	3	4	3	3	4	3		
153	2	3	2	2	3	2	3	3	3	4	3	2	2	2	3	2	3	2	4	3	2	2	3	3	4	3	2	4	2	2	4	3	2	3	2	3	2			
154	1	3	1	2	1	3	1	2	1	2	1	2	1	1	3	2	3	1	1	2	2	3	1	1	2	2	1	2	2	3	1	1	3	3	2	1	3	3	2	
155	1	3	1	3	3	3	3	1	3	3	3	1	3	2	1	3	1	3	3	2	2	3	2	3	3	3	1	1	2	1	1	3	3	2	1	3	3	2	1	
156	2	1	1	2	2	2	1	2	1	2	1	1	1	2	2	2	1	2	1	1	1	1	2	1	2	1	1	2	1	1	2	2	1	1	2	2	1	1	2	2

Anexo 8. Elementos de metodología de la investigación

Anexo 8.1. Esquema de diseño de investigación no experimental

Tabla.

Esquema de diseño de investigación no experimental



Nota: Elaboración propia.

Anexo 8.2. Fórmula para el cálculo de una muestra

Fórmula.

Cálculo de una muestra

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{E^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$
$$n = \frac{264 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{0.05^2 * (264 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$
$$n = 156$$

Donde:

n = Tamaño de muestra buscado

N = Tamaño de población o universo

Z_{α} = Parámetro estadístico que depende del nivel de confianza (NC)

E = Error de estimación máximo aceptado

p = Probabilidad de que ocurra el evento estudiado (éxito)

$q = (1 - p)$ = Probabilidad de que no ocurra el evento estudiado

Anexo 8.3. Constante puntual del Alfa de Cronbach

Tabla.

Constante puntual del Alfa de Cronbach

Puntos de confiabilidad	Descripción
Entre 0 a 0.3	Sin confiabilidad
Entre 0.3 a 0.6	Confiabilidad insuficiente
Entre 0.6 a 0.8	Confiabilidad moderada
Mayor a 0.8	Confiabilidad suficiente

Nota: Estos valores son referenciados según Sánchez.

Anexo 8.4. Escala del nivel de correlación Rho de Spearman

Tabla.

Escala del nivel de correlación Rho de Spearman

Descripción	Escala de valoración
Correlación negativa perfecta	-1.00
Correlación negativa muy fuerte.	-0.90
Correlación negativa considerable.	-0.75
Correlación negativa media.	-0.50
Correlación negativa débil.	-0.25
Correlación negativa muy débil.	-0.10
No existe correlación alguna entre las variables.	0.00
Correlación positiva muy débil.	0.10
Correlación positiva débil.	0.25
Correlación positiva media.	0.50
Correlación positiva considerable.	0.75
Correlación positiva muy fuerte.	0.90
Correlación positiva perfecta	1.00

Nota: Las interpretaciones resultan ser consistentes con varios autores.

Anexo 10. Certificación CRI

JARBI STEVEN AYALA FERNANDEZ



Calificación, Clasificación y Registro de Investigadores

[Solicitar Incorporación](#)

 Conducta Responsable
en Investigación

Fecha: 19/10/2023



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, VILCHEZ CANCHARI JUAN MARCOS, docente de la ESCUELA DE POSGRADO MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, asesor de Tesis titulada: "Fondos mutuos y su incidencia en la rentabilidad de los clientes de la Oficina BBVA Multiplaza – Lima, 2023", cuyo autor es AYALA FERNANDEZ JARBI STEVEN, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 14.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 03 de Enero del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
VILCHEZ CANCHARI JUAN MARCOS DNI: 44597815 ORCID: 0000-0002-7758-7589	Firmado electrónicamente por: JVILCHEZCA987 el 09-01-2024 23:04:36

Código documento Trilce: TRI - 0717843