



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“LOS MERCADOS BURSÁTILES Y SU INCIDENCIA  
EN LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA PALMA  
ANDINA SAC, CAJAMARCA - 2021”

Tesis para optar el título profesional de:

**Contador Público**

**Autor:**

Juan Lenin Coronel Gavidia

**Asesor:**

Mg. CPC. Luis Enrique Céspedes Ortiz  
<https://orcid.org/0000-0002-2993-550X>

Cajamarca - Perú

## JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	<b>Luis Eduardo Oblitas Jaeger</b>	<b>40246103</b>
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 2	<b>Mayra Yaqueline Alcalde Martos</b>	<b>71439943</b>
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 3	<b>Joberth Vargas Figueroa</b>	<b>43891748</b>
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo de investigación a mis padres Ismael y Gladis, por acompañarme en cada paso que doy en la búsqueda de ser buena persona y profesional.

A mis hermanos Jose y Roxana; por su apoyo incondicional y su compañía en los buenos y malos momentos.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios y al Santo Tomas de Aquino Patrono de los estudiantes y la Virgen  
Maria.

A mis padres por su apoyo incondicional para cumplir con mis metas.

A mi asesor de tesis, por su dedicación y paciencia, gracias por su guía y sus consejos.

A la Universidad Privada del Norte, por la formación profesional y exigencia.

Y agradezco a la empresa Palma Andina SAC por permitirme realizar mi  
investigación y brindarme la información necesaria.

## **Tabla de contenido**

JURADO EVALUADOR	2
DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO	4
ÍNDICE DE TABLAS	6
ÍNDICE DE FIGURAS	8
RESUMEN	9
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	10
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	18
CAPÍTULO III: RESULTADOS	21
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	43
REFERENCIAS	46
ANEXOS	48

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Nivel de conocimiento de negocios sin intermediarios en la Bolsa de Valores, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	21
Tabla 2 Nivel de conocimiento de títulos de deuda, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	22
Tabla 3 Nivel de conocimiento de negociación con intermediarios en la Bolsa de Valores, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	23
Tabla 4 Nivel de conocimiento de inversión a corto plazo, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	24
Tabla 5 Nivel de conocimiento de mercado organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	25
Tabla 6 Nivel de realización de operaciones en el mercado organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	26
Tabla 7 Nivel de conocimiento de mercado no organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	27
Tabla 8 Nivel de realización de operaciones en el mercado no organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	28
Tabla 9 Nivel de importancia de los índices bursátiles, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	29
Tabla 10 Nivel de conocimiento de la cartera de inversión, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	30
Tabla 11 Nivel de conocimiento de la regulación normativa de mercados bursátiles, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	31
Tabla 12 Nivel de conocimiento de instrumentos de inversión de renta fija, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	33
Tabla 13 Nivel de conocimiento de tasas de interés, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	34
Tabla 14 Nivel de conocimiento de instrumento de renta variable, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	35
Tabla 15 Nivel de conocimiento de inversión a largo plazo, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	36
Tabla 16 Nivel de conocimiento de commodity, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	37
Tabla 17 Nivel de inversión como alternativa en el mercado bursátil, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	37
Tabla 18 Nivel de conocimiento de inversión en bienes raíces, por los accionistas de la Empresa Palma Andina SAC 2021.....	39

Tabla 19 Inversión en el mercado inmobiliario, Empresa Palma Andina SAC 2021.....	40
Tabla 20 Nivel de calificación en el conocimiento de mercados bursátiles de los accionistas de la Empresa Palma Andina SAC 2021.....	41

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1:</b> Nivel de conocimiento de negocios sin intermediarios en la Bolsa de Valores, Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	22
<b>Figura 2:</b> Nivel de conocimiento de títulos de deuda, Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	23
<b>Figura 3:</b> Nivel de conocimiento de negociación con intermediarios en la Bolsa de Valores, Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	24
<b>Figura 4:</b> Nivel de conocimiento de inversión a corto plazo, Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	25
<b>Figura 5:</b> Nivel de conocimiento de mercado organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021. ....	26
<b>Figura 6:</b> Nivel de realización de operaciones en el mercado organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.	27
<b>Figura 7:</b> Nivel de conocimiento de mercado no organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	28
<b>Figura 8:</b> Nivel de realización de operaciones en el mercado no organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021. ....	29
<b>Figura 9:</b> Nivel de importancia de los índices bursátiles, Empresa Palma Andina SAC 2021. ....	30
<b>Figura 10:</b> Nivel de conocimiento de la cartera de inversión, Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	31
<b>Figura 11:</b> Nivel de conocimiento de la regulación normativa de mercados bursátiles, Empresa Palma Andina SAC 2021. ....	32
<b>Figura 12:</b> Nivel de conocimiento de instrumentos de inversión de renta fija, Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	33
<b>Figura 13:</b> Nivel de conocimiento de tasas de interés, Empresa Palma Andina SAC 2021. ....	34
<b>Figura 14:</b> Nivel de conocimiento de instrumento de renta variable, Empresa Palma Andina SAC 2021. ....	35
<b>Figura 15:</b> Nivel de conocimiento de inversión a largo plazo, Empresa Palma Andina SAC 2021. ....	36
<b>Figura 16:</b> Nivel de conocimiento de commodity, Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	37
<b>Figura 17:</b> Nivel de inversión como alternativa en el mercado bursátil, Empresa Palma Andina SAC 2021 ...	38
<b>Figura 18:</b> Nivel de conocimiento de inversión en bienes raíces, por los accionistas de la Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	39
<b>Figura 19:</b> Inversión en el mercado inmobiliario, Empresa Palma Andina SAC 2021 .....	40



## RESUMEN

La presente investigación es un estudio basado en un enfoque mixto, cuyo objetivo es analizar como los mercados bursátiles inciden en los accionistas de la Empresa Palma Andina SAC, debido a que hay un desconocimiento por parte de la población inversionista especialmente en los accionistas de dicha empresa.

El trabajo se realizó con la recolección de datos de tres accionistas, que participan como unidad de análisis para la investigación, como técnica de recolección de datos se utilizó la encuesta y como instrumento se empleó el cuestionario, cuya confiabilidad es del 86%, que fue sometido a juicio de experto; con la información de los accionistas de la empresa, fundamentos estadísticos y teóricos basados en la estructura de mercado primario, mercado secundario, índices bursátiles, regulación, inversión de renta fija, inversión de renta variable, inversión en materias primas e inversiones inmobiliarias, de tal forma que permite validar la certeza de los datos obtenidos de la muestra.

Se obtuvo como resultados que los accionistas desconocen en su mayoría a los indicadores relacionados con el mercado bursátil y los instrumentos que dentro de este se negocian, esto refleja la falta de manejo de estos instrumentos. Los resultados se expresaron en tablas y gráficos.

**PALABRAS CLAVES:** Mercados bursátiles, accionistas, inversión, índices bursátiles, bolsa de valores.

## CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

Los mercados bursátiles son plazas que permiten realizar transacciones financieras a los proveedores y demandantes de títulos valores; incluyen tanto el mercado de dinero como el mercado de capital (Gitman y Joehnk, 2016). El mercado bursátil es una de las tantas formas de obtener beneficios económicos futuros mediante la inversión de divisas, estos mercados bursátiles se encuentran en cualquier parte del mundo desde sus inicios en el año 1602 en Amsterdam - Holanda, en la actualidad encabezado por los países de primer mundo como la bolsa de Nueva York en los Estados Unidos de Norte América, Stock Exchange Hong Kong en China o London Stock Exchange en Inglaterra, este tipo de inversiones está abierto al público que tenga excedente de capital o tenga un capital disponible a ocupar. En el Perú la perspectiva de inversión por parte del inversionista en la que debe ocupar su dinero es de una forma tradicional y esto significa que debe hacerse creando un negocio donde se pueda palpar y ver su inversión, sin embargo se desconoce otras formas de poder colocar el dinero excedente y es aquí donde la falta de una educación financiera nos aleja del deseo de poder crear riqueza de una manera más dinámica y proactiva, por ello se puede decir que de esta manera el dinero puede empezar a trabajar por nosotros mismos ya que el dinero es un excelente esclavo. Por ello (Rodríguez, 2018) en su libro sobre mercados financieros hace mención que la principal función de estos es intermediar entre quienes tienen y quienes necesitan dinero, quienes tienen dinero podrían invertir comprando títulos valores en general y por otro lado los que necesitan el dinero empresas que cotizan en bolsa ya sea para generar un valor agregado mediante proyectos productivos o para cubrir una obligación de pago a corto plazo es allí donde entra a tallar los mercados bursátiles y es una forma de conseguir dinero para financiar sus operaciones creando así los títulos valores. “Un título-valor es un documento que representa una deuda vigente,

pudiendo ser de carácter público o privado” (Mejía Mora & Álava Mejía, 2014). Estos se negocian en dos tipos de mercados: mercado primario y mercado secundario. Por ello en su manual para universitarios la (Comisión Nacional del Mercado de Valores, 2021) describe al mercado primario como inversiones que se obtienen mediante títulos recién creados, que se adquieren directamente del emisor, por lo contrario, a los mercados secundarios, en los que se negocian títulos ya emitidos. Estos dos tipos de mercados en la bolsa de valores emiten títulos bajo el concepto de acciones, bonos, papeles comerciales, entre otros, que no son más que títulos negociables, es decir, que pueden ser ofertados y demandados en un mercado, en este caso la Bolsa de Valores. Después de haber hecho de conocimiento sobre el tema antes mencionado “inversión en los mercados bursátiles” como se puede comprender estos mercados se pueden comportar de una manera muy confiable para los inversionistas, basta con observar el movimiento inicial y final. Por ello podemos citar a (Canales, 2020) el cual en su artículo científico “*Los índices bursátiles*” menciona que son indicadores que exhiben el crecimiento de un mercado en función del comportamiento de las cotizaciones de los títulos más representativos que se ha presentado durante un período de tiempo determinado. Como se ha citado anteriormente basta con tener conocimiento básico en análisis financiero y la observación de la evolución de los índices bursátiles para poder colocar dinero desde la comodidad de su hogar, ya que estos mercados actúan tanto de manera física como de manera virtual, por otro lado en la segunda variable se cita a (Rey, 2019) que como definición los títulos de renta fija son valores representativos de deuda emitidos por agentes deficitarios de financiación, tales como empresas públicas o privadas y que su objetivo final es la captación de financiación por el emisor a cambio de efectuar unos pagos periódicos del interés. Estos títulos de renta fija en el sector público pueden ser: letras del tesoro, bonos del estado, obligaciones del estado, y en el sector privado pueden ser pagarés de empresa, obligaciones subordinadas, cédulas hipotecarias entre otros. En

el mismo contexto (Rey, 2019) hace mención sobre los títulos de renta variable que se caracterizan por ser valores en los que el propietario, denominado accionista, percibirá unos rendimientos a través de los dividendos y las plusvalías que pueda obtener con la venta de las acciones. Por consiguiente, el inversionista al momento de obtener las acciones se apega a sus derechos al cobro de dividendos. Así como las inversiones de renta fija y variable hay otras como son las inversiones en materias primas e inversiones inmobiliarias, dentro de los mercados bursátiles todas estas con similares y diferentes formas de obtener beneficios económicos futuros, de esta manera también podemos citar como concepto conciso a (Gómez et al, 2018) el cual menciona que las materias primas o commodities son todos aquellos bienes de transformación previa a la utilización por parte del ser humano. la inversión por commodities es una manera de diversificar el dinero disponible para colocar. Constituido como fuente de ingreso para las empresas que cotizan en bolsa de valores emitiendo como instrumentos financieros: fondos de inversión, acciones, exposición física y contratos de futuro. Por otro lado (Gómez et al, 2018) también hace referencia sobre los fondos de inversión inmobiliaria que están especializados en la compra de inmuebles más conocido como bienes raíces a través del capital aportado por los partícipes, de tal manera que el inversor individual solo adquiere un porcentaje de dicho inmueble y no la totalidad, entre sus instrumentos emitidos más conocidos pueden estar los bonos verdes, fideicomisos de inversión en bienes raíces, CKDs certificados de capital de desarrollo. De la existencia de esta manera de invertir se pueden desprender muchas pero que sin embargo, como sociedad peruana no tenemos el conocimiento de la existencia de ellos para colocar el dinero excedente de nuestros ahorros a disposición de una gran compañía y así de esta manera poder formar parte de estas empresas que a cambio nos brindan beneficios futuros de corto o largo plazo, Por ello, mostramos al país esta investigación que ayudará a todos los inversionistas soñadores del futuro que quieran contribuir con sus finanzas personales por eso se

presenta la cuestión como problema general. ¿cuál es la incidencia de los mercados bursátiles en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca - 2021? Y como problemas específicos: 1) ¿cuál es la incidencia del mercado primario en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca, 2021?, 2) ¿cuál es la incidencia del mercado secundario en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca, 2021?, 3) ¿cuál es la incidencia de los índices bursátiles en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca, 2021?, 4) ¿cuál es la incidencia de la regulación en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca, 2021? Para dar respuesta a la pregunta programada se plantea como objetivo general, determinar la incidencia de los mercados bursátiles en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca – 2021 y como objetivos específicos los siguientes: 1) describir la incidencia del mercado primario en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca - 2021. 2) analizar la incidencia del mercado secundario en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca - 2021. 3) analizar la incidencia de los índices bursátiles en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca - 2021. 4) analizar la incidencia de la regulación de los mercados bursátiles en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca – 2021.

De acuerdo a ello, se verá reflejado las capacitaciones y apoyo a inversionistas, en programas de investigación y enseñanzas promovido por la Universidad Privada del Norte en temas de RSE en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC y quieran aprender a estudiar de forma más selectiva el tema, además de poder llegar a muchas personas que desconocen este método de inversión.

Por otro lado, también determinamos la utilización de recursos empleados, la forma de invertir, métodos tecnológicos y técnicos que ayuden a forjar entendimiento financiero por parte

de los inversionistas para poder tener conocimiento sobre los mercados bursátiles y su incidencia en los inversionistas del país. Por consiguiente, los inversionistas son individuos que ven oportunidades donde otros no lo ven. Por lo tanto, tienen un arsenal de ideas, pero no métodos de alcance de mercado bursátil y libertad financiera.

La presente investigación como hipótesis general plantea lo siguiente: los mercados bursátiles inciden significativamente en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca – 2021 y como hipótesis nula los mercados bursátiles no inciden en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC.

Por ello al adentrarnos al tema con respecto a la primera variable en su dimensión tercera sobre regulación, (Rocca, 2017) manifiesta sobre entidades que regulan este tipo de actividades dentro de ellas están fundamentalmente las empresas públicas como superintendencia de banca, seguros y AFP, y la Superintendencia de la Bolsa de Valores.

Esta tesis se desarrolla con la finalidad de analizar la incidencia que tiene los mercados bursátiles en los inversionistas peruanos exclusivamente en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC en el departamento de Cajamarca provincia de Chota, además de como conllevaría a intensificar el desarrollo y práctica de inversión en la población Cajamarquina, a través de la utilización de métodos, los cuales nos ayudarán a entender y determinar las consecuencias de invertir en mercados bursátiles, especialmente en la bolsa de valores permitiéndonos así obtener buenos resultados al momento de poner en práctica lo antes estudiado. Además, tiene mucho valor, ya que se ve como una de las posibilidades de alcanzar el progreso en los países en vías de desarrollo. Dentro de las ventajas que tiene analizar la inversión, encontramos: la posibilidad que tiene el individuo de progresar usando su excedente, además de tomar decisiones autónomas, administrar sus ingresos, y generar riqueza.

Como uno de los antecedentes internacionales se está tomando la investigación de Alba (2019) titulado “Los mercados bursátiles en el siglo XX” realizado en la Universidad de Valladolid – España, en el que se tuvo como objetivo analizar las respuestas que ha mostrado el mercado bursátil a lo largo del tiempo, desde su origen hasta la situación actual, centrándose en los países de Londres, Estados Unidos y España. Se siguió la siguiente metodología, método deductivo y analítico - sintético, porque se inició con el origen y la expansión de la Bolsa de Valores por las principales ciudades del mundo y finalmente se indaga de manera más profunda y concreta en la Bolsa de Madrid. Se concluyó que, a lo largo de su historia y evolución, todas las bolsas se han dedicado a captar capital de los inversionistas. Así mismo los mercados de valores facilitan el flujo del ahorro privado.

Otro antecedente internacional tomado para la presente investigación es de la autora Paule (2020) titulada “Influencia de la Incertidumbre de Política Económica en los Mercados Financieros” realizada en la Universidad Rey Juan Carlos de Barcelona – España. Tuvo como objetivo principal analizar la influencia de la Incertidumbre de Política Económica en los mercados bursátiles. En su metodología se aplicó modelos de regresión lineal simple con mínimos cuadrados ordinarios. El método de regresión lineal simple se utilizó para explicar la relación existente entre las variables del estudio, y el uso de mínimos cuadrados permitió construir dicho modelo reduciendo las distancias entre los valores reales y estimados por la regresión minimizando la suma de los residuos o errores al cuadrado. La autora concluye que la Incertidumbre de Política Económica y la Incertidumbre de Política Monetaria si influyen en los mercados bursátiles.

Finalizando con los antecedentes internacionales se consideró a Lucero (2019) con su investigación titulada “El mercado de valores ecuatoriano como fuente de financiamiento de las

empresas del sector comercial de la provincia de Tungurahua” realizado en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. Tuvo como objetivo principal identificar las ventajas que ofrece el mercado de valores y su influencia en el financiamiento de las empresas comerciales de la provincia de Tungurahua. Se utilizó el método observacional como herramienta para la medición y el análisis de los distintos actos ocurridos. Tuvo enfoque cualitativo y cuantitativo. La investigación fue de nivel exploratoria descriptiva. Y concluyó que las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Quito mediante los indicadores financieros se indica que al obtener financiamiento a través del mercado bursátil se tiene mayor rentabilidad y mejor liquidez para que las empresas realicen sus actividades.

Como antecedente nacional que servirá de guía para el desarrollo de la presente investigación, se consideró a Huiman y Figueroa (2021) con su investigación titulada “Los anuncios de eventos bursátiles y su implicancia en el mercado accionario peruano”. El estudio tuvo como objetivo poner a prueba la reacción del mercado peruano ante el anuncio de un evento bursátil. Se analizó datos del periodo 2012 al 2019, bajo la metodología del estudio de eventos. Finalmente, los autores concluyen que los resultados obtenidos indican que para eventos de formación de mercados y adquisiciones hay resultados positivos, para eventos de emisión de acciones el resultado negativo.

La investigación de Ponce y Yparraguirre (2019) titulada “El Mercado de Valores y su impacto en la financiación en las medianas y pequeñas empresas en el Perú durante los periodos 2017 a 2018”. Tuvo como objetivo determinar cuál es el impacto del Mercado Alternativo de Valores en la financiación en las medianas y pequeñas empresas en el Perú durante los periodos 2017 a 2018. La investigación tuvo enfoque cuantitativo, fue tipo exploratoria, descriptiva y explicativa. Con diseño no experimental. La población estuvo compuesta por 14 pequeñas y



medianas empresas y la muestra por 9 de las mismas. La técnica de recolección de datos fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Finalmente, confirma que la participación del Mercado Alternativo de Valores, tiene un impacto positivo en la financiación de las pequeñas y medianas empresas que ingresaron al mercado de capitales. También se confirmó que la participación en el Mercado Alternativo de Valores, tiene un impacto positivo en la financiación de las pequeñas y medianas empresas en el Perú en los periodos 2017 a 2018. Así mismo la participación en el Mercado Alternativo de Valores, tiene un impacto favorable en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en Perú durante los periodos 2017 a 2018.

En estos mercados se realizan transacciones o intercambios de activos financieros y de dinero. Por lo tanto, estos han ido tomando importancia a través del tiempo, ya que se ha demostrado que el precio de las acciones y otros activos es fundamental para la dinamización de la actividad económica de un país, constituyéndose así en un indicador de su situación económica. El mercado de valores es considerado el principal indicador de la fortaleza económica y el desarrollo de un país.

Además, se debe saber que dentro de los mercados bursátiles los que se frecuentan más por los inversores son los mercados de deuda y mercados de acciones y de ellos podemos decir que. Los mercados de deuda representan un crédito que los inversionistas conceden a las empresas o al Gobierno que emiten papeles comerciales o bonos. A través de esto, obtienen el recurso económico que necesitan para desarrollar sus proyectos, a cambio del cual pagan a los inversionistas un rendimiento o una tasa de interés previamente establecida. Y por otra parte los mercados de acciones, está conformado por las acciones de las empresas que, en la necesidad de recursos económicos, deciden no financiarse, sino aumentar su capital social a través de las acciones; y quienes compran dichas acciones se convierten en socios de la empresa con los

derechos y obligaciones que ello implica.

## **CAPÍTULO II: METODOLOGÍA**

El enfoque considerado en la presente investigación es mixto, ya que según (Otero, 2018) Este método representa un proceso sistemático, empírico y crítico de la investigación, en donde la visión objetiva de la investigación cuantitativa y la visión subjetiva de la investigación cualitativa pueden fusionarse para dar respuesta a problemas humanos.

Por otro lado, el presente trabajo se enmarca como tipo descriptivo ya que según (Ramirez, 2008) este tipo de estudios buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se sometió a análisis. en un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide cada una de ellas independientemente, de forma tal de describir lo que se investiga.

El diseño de la investigación es no experimental porque el investigador no manipulará las variables. en un estudio no experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien la realiza” (INTEP, 2012).

La población de la presente investigación estará constituida por 3 accionistas de la empresa Palma Andina SAC.

La muestra coincide con la población que estará conformada por el total de accionistas constituidos como población. Ya que según Hernández citado en Castro (2003), expresa que “si la población es menor a cincuenta (50) individuos, la población es igual a la muestra”.

Para determinar la muestra se estableció el siguiente criterio de inclusión.

El criterio de inclusión determina considerar los tres accionistas por ser integrantes y decisores en la toma de decisiones dentro de la empresa.

Para el presente trabajo de investigación se consideró aplicar la técnica de recolección de datos la encuesta. Que nos ayudará a que la información será recogida usando procesos estandarizados de manera que a cada accionista se les hará las mismas preguntas. Y como instrumento de recolección de datos, se aplicará el cuestionario, que consistirá en un conjunto de preguntas respecto a las variables en estudio y a medir.

Para validar el instrumento se elaboró un cuestionario con 19 preguntas las cuales estaban en escala ordinal y en nivel de SI Y NO para posteriormente ser evaluado por un especialista la cual se concluye que no se realizó ninguna observación que pueda modificar el cuestionario, de tal manera que como proceso, se han postulado para ella cinco fuentes de evidencia: según el contenido, la estructura interna, en relación a otras variables, en las consecuencias del instrumento y en los procesos de respuesta. Adicional a eso se procedió a calcular el Alfa de Cronbach para la fiabilidad del instrumento, el cual arrojó un resultado de 0.72, aceptable para la aplicabilidad del cuestionario.

Posteriormente, se procedió a aplicar el cuestionario por medio de un formulario a los accionistas de la empresa y luego se hizo el análisis de datos a nivel descriptivo organizando la información en Excel y Google Forms, lo cual permitió elaborar las tablas que describen los resultados finales de las variables y dimensiones, para la redacción del informe se utilizó el paquete office 2016.

Este trabajo de investigación se desarrolló con los más altos valores éticos ya que según (Salazar et al, 2018), indica que los más altos principios morales del investigador salen a relucir cuando este va a desarrollar algún tipo de estudio. De acuerdo a ello esta investigación está basada en los siguientes aspectos éticos: dignidad humana para mostrarse con valores ante las personas involucradas en la presente investigación, reserva para salvaguardar la información

obtenida y de los accionistas de esta empresa, confidencialidad para la garantía de la confianza de la información obtenida para emplearse con fines académicos, credibilidad para probar cuán creíble es la información presentada en esta investigación, aplicabilidad para que los resultados obtenidos en la investigación se podrán aplicar en otros contextos, citas y referencias para que se referencie a otras investigaciones que se utilizarán en esta investigación, citando a todas las fuentes que han sido consultadas y consideradas en esta investigación, también contamos con la autorización de las personas a quienes está dirigido el estudio para recolectar la información necesaria, dicha información será usada solo con fines académicos, basándonos en el método científico y sin dejar de lado valores que un investigador debe observar; todos los resultados se presentan sin alterar datos reales.

### CAPÍTULO III: RESULTADOS

En el presente capítulo se presentan y describen todos los resultados obtenidos del cuestionario aplicado a los accionistas de la empresa Palma andina SAC, mediante la técnica de encuesta y como instrumento el cuestionario procesado en la plataforma Google forms, teniendo en cuenta la alineación a los objetivos planteados en el primer capítulo de la tesis.

Objetivo General: Determinar la incidencia de los mercados bursátiles en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021.

Para dar respuesta al objetivo general se han planteado objetivos específicos, los cuales están alineados a las dimensiones de la investigación.

Objetivo Específico 1: Describir la incidencia del Mercado primario en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021.

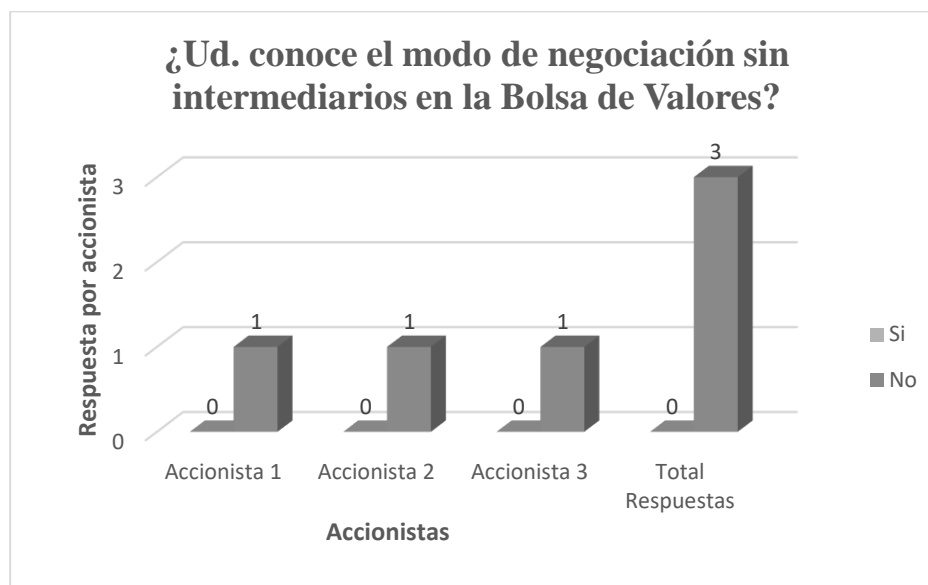
Tabla 1  
*Nivel de conocimiento de negocios sin intermediarios en la Bolsa de Valores, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Ud. conoce el modo de negociación sin intermediarios en la Bolsa de Valores?	0	1
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

La tabla 1 representó las respuestas obtenidas en cuanto a la pregunta 1 sobre el conocimiento de negociación sin intermediarios en la bolsa de valores, los accionistas respondieron que no tienen conocimiento alguno sobre este tipo de negociaciones, siendo este parte del mercado primario.

**Figura 1:** Nivel de conocimiento de negocios sin intermediarios en la Bolsa de Valores, Empresa Palma Andina SAC 2021



*Nota.* La figura representa de manera gráfica tres barras a la derecha y cero barras a la izquierda el cual según la encuesta por medio de la pregunta planteada en el cuestionario indica un desconocimiento en su totalidad sobre este tipo de negociaciones sin intermediarios.

**Tabla 2**

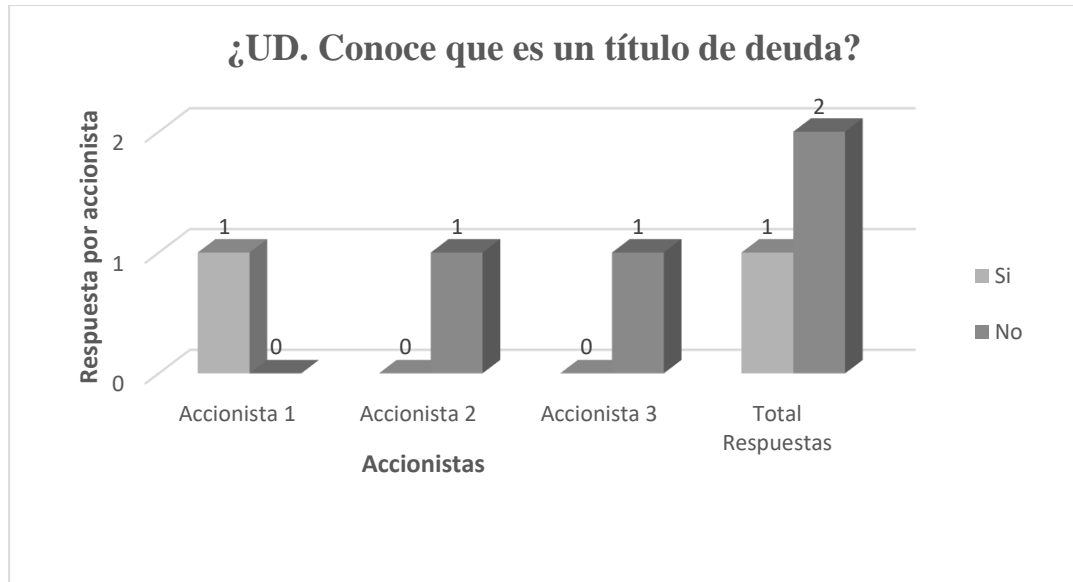
*Nivel de conocimiento de títulos de deuda, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1		1	0
Accionista 2	¿UD. Conoce que es un título de deuda?	0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>1</b>	<b>2</b>

*Nota:* Elaboración propia

De acuerdo a la tabla 2 se presentó los resultados obtenidos en cuanto al elemento título de deuda que forma parte del mercado primario; sin embargo, los 2 de los accionistas desconocen este tema.

**Figura 2:** Nivel de conocimiento de títulos de deuda, Empresa Palma Andina SAC 2021



*Nota.* En la presente figura se ha reflejado una barra a la izquierda y dos barras a la derecha el cual indica que un accionista conoce sobre el tema y los otros dos lo desconocen, estructurado de manera grafica las respuestas de los accionistas se pudo demostrar que la mayoría de ellos desconocen sobre títulos de deuda.

**Tabla 3**

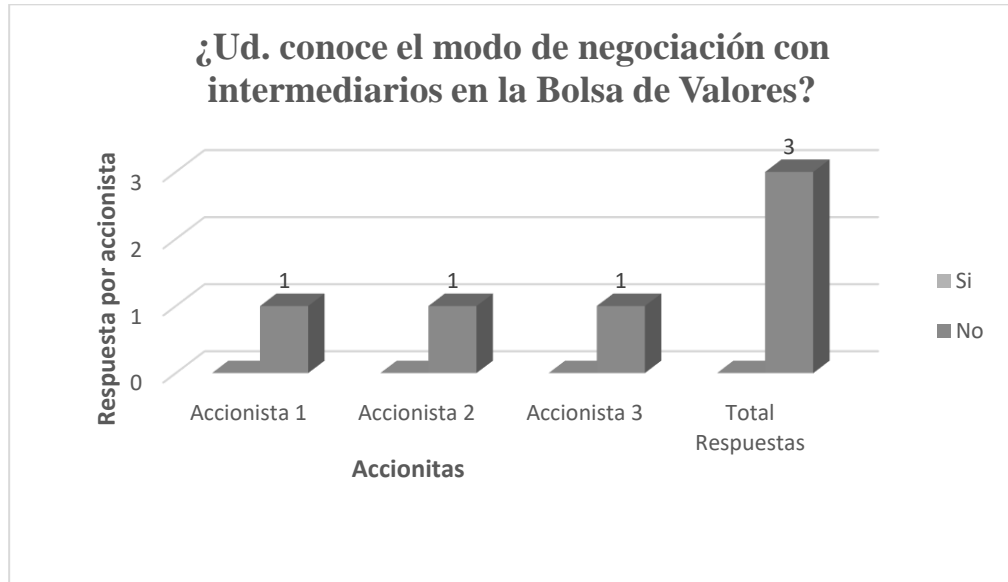
*Nivel de conocimiento de negociación con intermediarios en la Bolsa de Valores, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Ud. conoce el modo de negociación con intermediarios en la Bolsa de Valores?	0	1
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

En esta tabla se obtuvieron las respuestas obtenidas en cuanto al conocimiento de las negociaciones con intermediarios en la bolsa de valores, teniendo como resultados que los accionistas desconocen este tipo de negociaciones parte del mercado primario.

**Figura 3:** Nivel de conocimiento de negociación con intermediarios en la Bolsa de Valores, Empresa Palma Andina SAC 2021



*Nota.* La presente figura se ha logrado reflejar las respuestas obtenidas en la interrogante, resultando que tres barras a la derecha y cero barras a la izquierda del cual los accionistas responden con un no en cuanto a las negociaciones con intermediarios.

**Tabla 4**

*Nivel de conocimiento de inversión a corto plazo, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

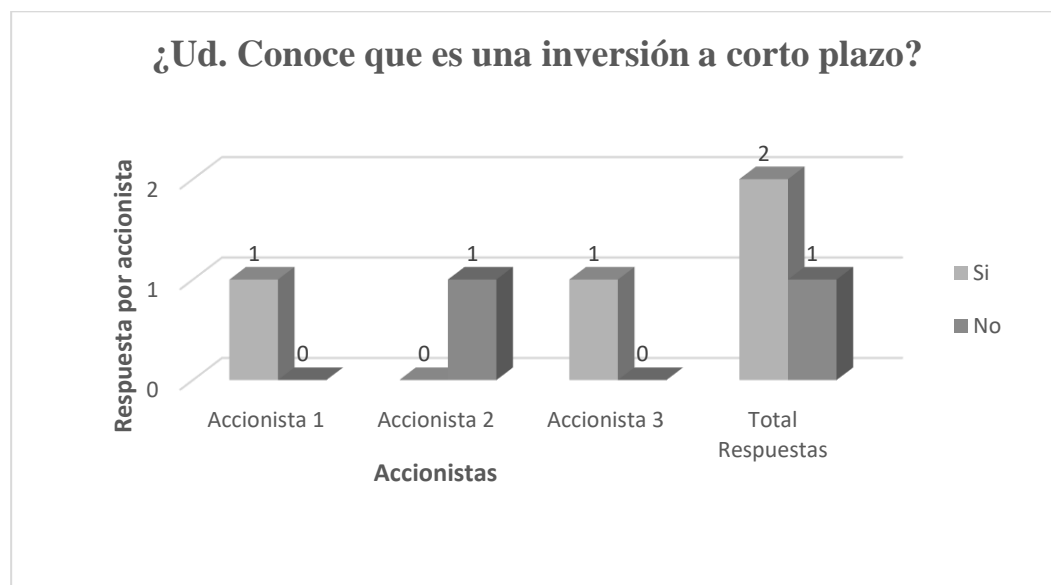
Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Ud. Conoce que es una inversión a corto plazo?	1	0
Accionista 2		0	1
Accionista 3		1	0
<b>Total Respuestas</b>		<b>2</b>	<b>1</b>

*Nota:* Elaboración propia

La tabla 4 mostró las respuestas obtenidas de los accionistas acerca del cuarto elemento del mercado primario que se ha considerado, se ha obtenido que solo 1 de los accionistas conoce sobre inversión a corto plazo.



**Figura 4:** Nivel de conocimiento de inversión a corto plazo, Empresa Palma Andina SAC 2021



*Nota.* De la misma manera en esta figura se ha reflejado gráficamente las respuestas con dos barras a la izquierda y una barra a derecha obtenidas de la pregunta 4 planteada acerca de la inversión a corto plazo dando como resultado que el accionista 1 y el accionista 3 conocen sobre el tema y el accionista 2 lo desconoce.

En cuanto a este primer objetivo se obtuvo que el nivel de conocimiento acerca del mercado primario incide de manera negativa en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC, pues la mayoría de respuestas obtenidas por parte de ellos fueron negativas, es decir tienen un nivel de conocimiento muy bajo acerca de este tipo de mercado.

Objetivo Específico 2: Analizar la incidencia del Mercado secundario en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021.

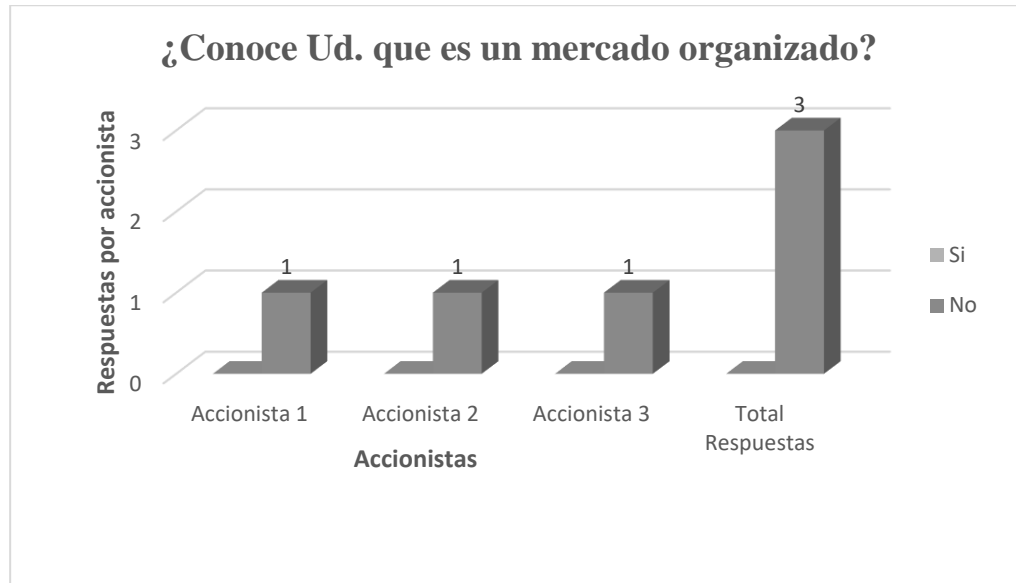
Tabla 5  
*Nivel de conocimiento de mercado organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Conoce Ud. que es un mercado organizado?	0	1
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

En la tabla 5 se tiene las respuestas obtenidas acerca de la pregunta del conocimiento de mercado organizado, a la cual los accionistas han respondido que no conocen sobre el tema, formando parte del mercado secundario.

**Figura 5:** Nivel de conocimiento de mercado organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.



*Nota.* La figura representa de manera grafica las respuestas acerca del mercado organizado, siendo un no en su totalidad por parte de los 3 accionistas encuestados.

**Tabla 6**

*Nivel de realización de operaciones en el mercado organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Realizaría operaciones de compra y/o venta en el Mercado Organizado?	1	0
Accionista 2		0	1
Accionista 3		1	0
<b>Total Respuestas</b>		<b>2</b>	<b>1</b>

*Nota:* Elaboración propia

En la tabla 6 se demostró los resultados obtenidos de la pregunta 6 acerca del mercado secundario, si los accionistas realizarían operaciones de compra y venta en el mercado

organizado, a ello respondieron dos de ellos que si, en cuanto tengan más conocimiento sobre este.

**Figura 6:** Nivel de realización de operaciones en el mercado organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.



*Nota.* La presente figura representa gráficamente dos barras a la izquierda y una barra a la derecha sobre las respuestas de los accionistas en cuanto a realizar compras y ventas en el mercado organizado, siendo dos respuestas afirmativas y una negativa.

**Tabla 7**

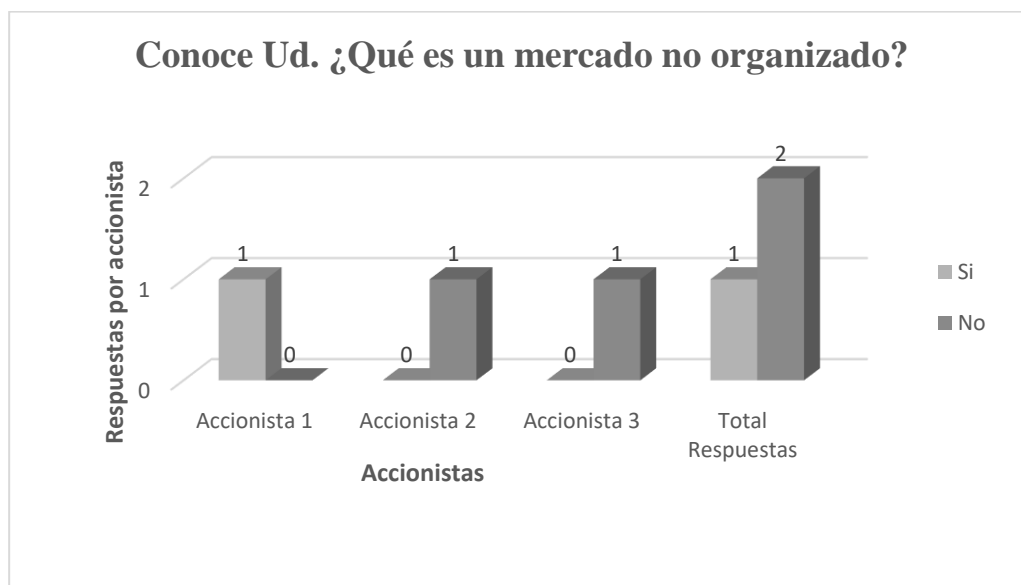
*Nivel de conocimiento de mercado no organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	Conoce Ud. ¿Qué es un mercado no organizado?	1	0
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>1</b>	<b>2</b>

*Nota:* Elaboración propia

En la tabla 7 presenté las respuestas obtenidas en cuanto al mercado no organizado, 2 de los accionistas respondieron que no tienen conocimiento sobre este tipo de mercado.

**Figura 7:** Nivel de conocimiento de mercado no organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021



*Nota.* La presente figura refleja gráficamente que solo 1 de los accionistas conoce sobre los mercados no organizados, resultando un nivel bajo en conocimiento por parte de los otros accionistas.

**Tabla 8**

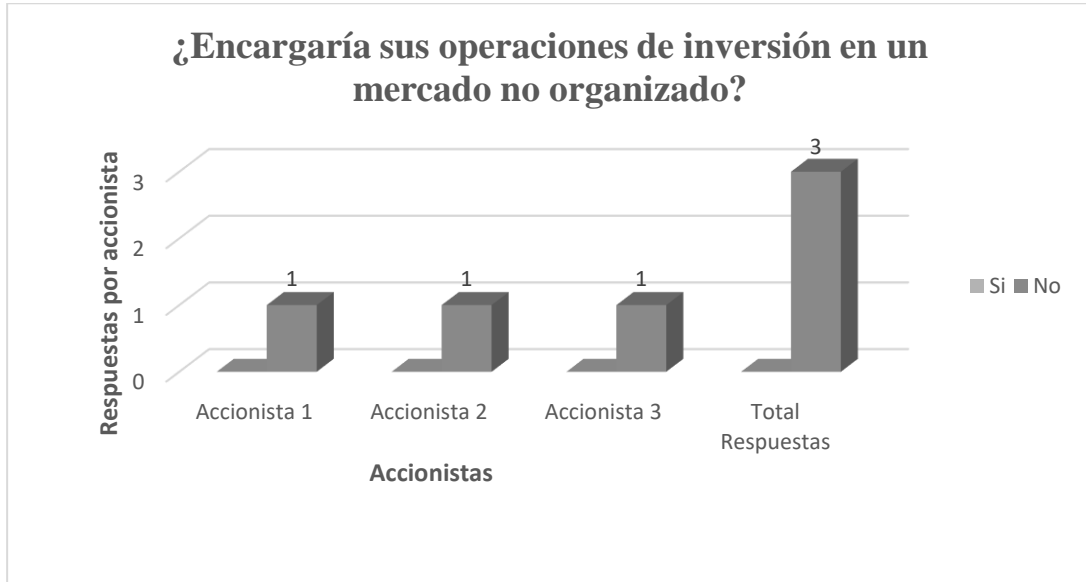
*Nivel de realización de operaciones en el mercado no organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Encargaría sus operaciones de	0	1
Accionista 2	inversión en un	0	1
Accionista 3	mercado no organizado?	0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

La tabla 8 ha presentado las respuestas de la pregunta sobre realizar operaciones en el mercado no organizado, y se obtuvo que los tres accionistas no consideran realizar operaciones en este tipo de mercado.

**Figura 8:** Nivel de realización de operaciones en el mercado no organizado, Empresa Palma Andina SAC 2021.



*Nota.* La presente figura refleja que las respuestas de los accionistas son negativas en cuanto al mercado no organizado y realizar operaciones de inversión.

De acuerdo con el segundo objetivo se obtuvo que el nivel de conocimiento acerca del mercado secundario incide de manera negativa en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC, pues la mayoría de respuestas obtenidas por parte de ellos fueron negativas, es decir tienen un nivel de conocimiento muy bajo acerca de este tipo de mercado, y reflejado en cada gráfico.

Objetivo Específico 3: Analizar la incidencia de los índices bursátiles en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021.

**Tabla 9**

*Nivel de importancia de los índices bursátiles, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

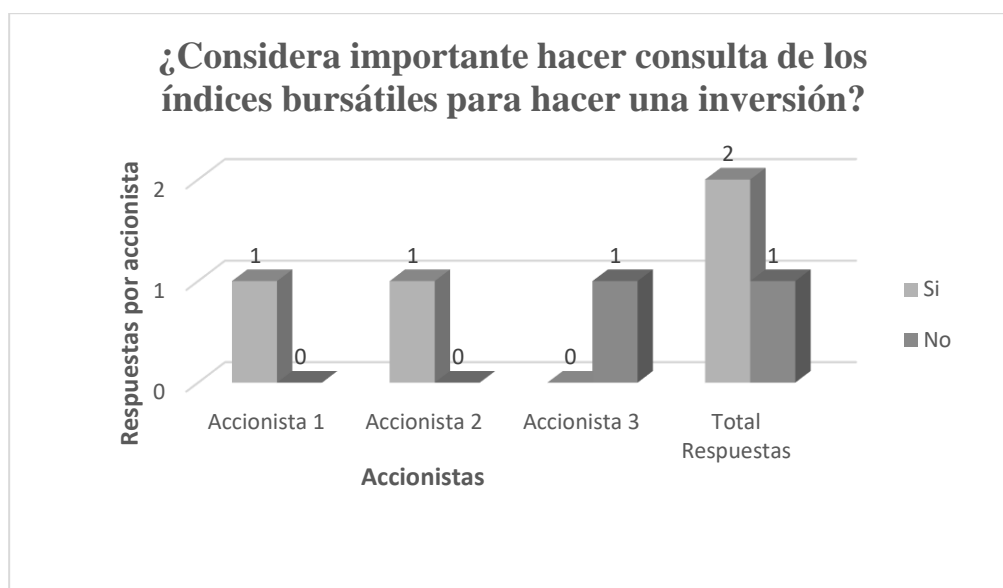
Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Considera importante hacer	1	0
Accionista 2	consulta de los	1	0
Accionista 3	índices bursátiles para hacer una inversión?	0	1

<b>Total Respuestas</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
-------------------------	----------	----------

*Nota:* Elaboración propia

La tabla 9 se presenta los resultados obtenidos de la pregunta sobre los índices bursátiles para realizar alguna inversión, se obtuvo que dos de los accionistas si consideran importante consultar sobre este tema de inversión.

**Figura 9:** Nivel de importancia de los índices bursátiles, Empresa Palma Andina SAC 2021.



*Nota.* La presente figura se observa que el accionista 1 y accionista 2 representada con barras a la izquierda indican que conocen sobre índices bursátiles y el accionista 3 representado con una barra a la derecha desconoce sobre el tema en cuanto a los índices bursátiles.

**Tabla 10**

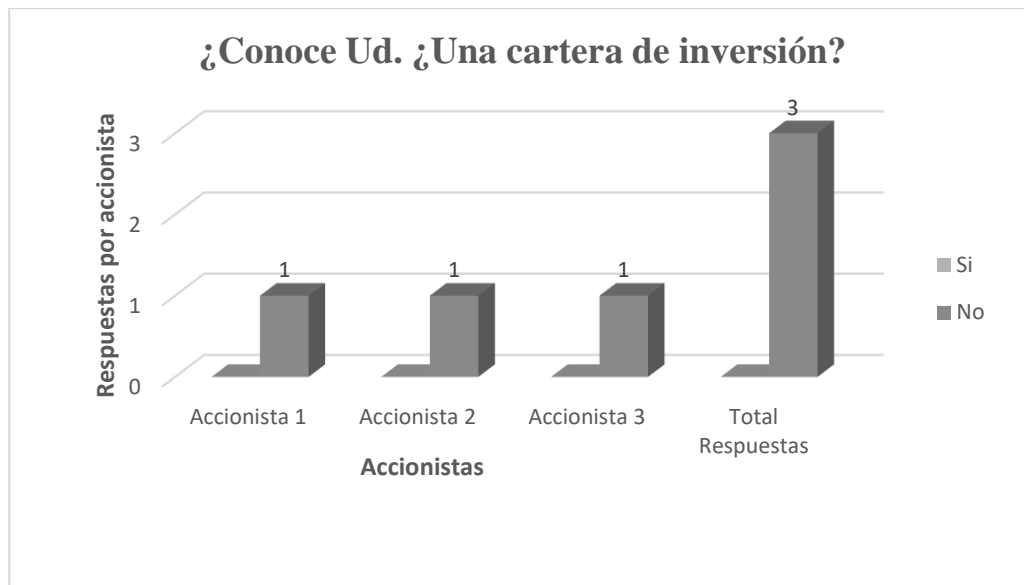
*Nivel de conocimiento de la cartera de inversión, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Conoce Ud. ¿Una cartera de inversión?	0	1
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

La tabla 10 representó las respuestas de los accionistas en cuanto a la cartera de inversión, los tres han coincidido en sus respuestas, pues ninguno de los tres tiene conocimiento alguno sobre la cartera de inversión.

**Figura 10:** Nivel de conocimiento de la cartera de inversión, Empresa Palma Andina SAC 2021



*Nota.* La presente figura se observa que con tres barros a derecha y cero barros a la izquierda esto indica que las respuestas son negativas sobre la cartera de inversión.

De acuerdo con el tercer objetivo se obtuvo que el nivel de conocimiento acerca de los índices del mercado bursátil incide de manera negativa en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC, pues la mayoría de respuestas obtenidas por parte de ellos fueron negativas, y se observa gráficamente que tienen un nivel de conocimiento muy bajo acerca de este tema.

Objetivo Específico 4: Analizar la incidencia de la regulación del mercado bursátil en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021.

**Tabla 11**

*Nivel de conocimiento de la regulación normativa de mercados bursátiles, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

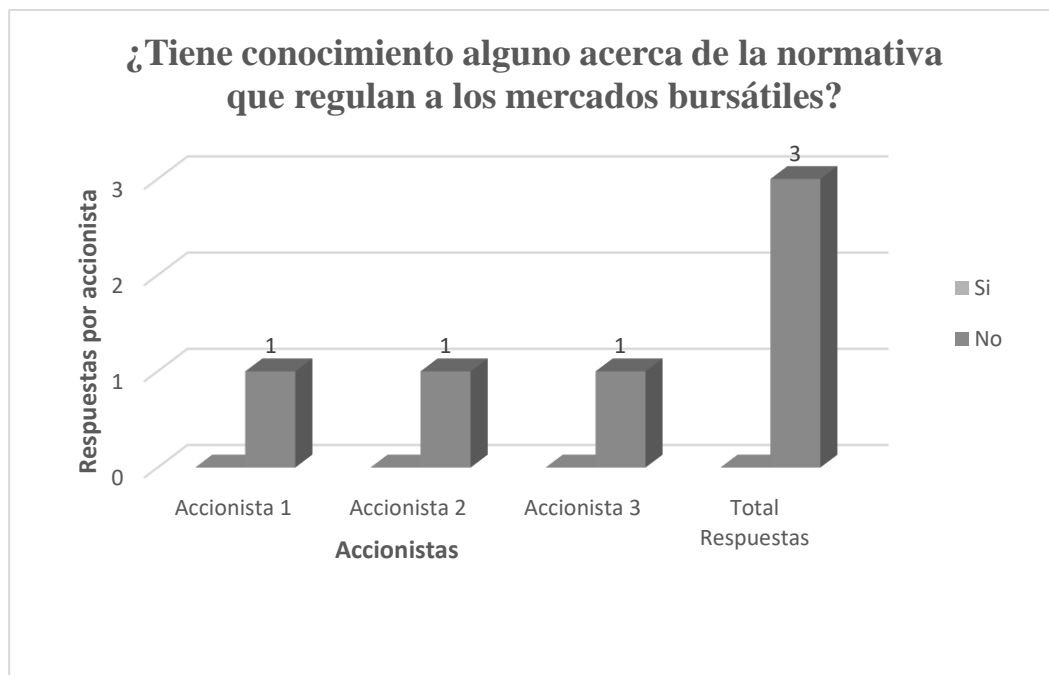
Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1		0	1

Accionista 2	¿Tiene conocimiento alguno acerca de la normativa que regulan a los mercados bursátiles?	0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

En esta tabla se ha tenido las respuestas sobre la regulación normativa de del mercado bursátil, las respuestas obtenidas fueron negativas, ya que los accionistas no tienen conocimiento sobre estas normas.

**Figura 11:** Nivel de conocimiento de la regulación normativa de mercados bursátiles, Empresa Palma Andina SAC 2021.



*Nota.* La presente figura se observa que ninguno de los accionistas ha dado respuesta afirmativa, con tres barrotos a la derecha y cero barrotos a la izquierda indicando respuestas negativas en su totalidad, en cuanto a la regulación del mercado bursátil.

De acuerdo con el cuarto objetivo se obtuvo que el nivel de conocimiento acerca de la regulación del mercado bursátil incide de manera negativa en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC, por el mismo hecho que no tienen conocimiento sobre este tipo de normas, y también se ha observado gráficamente su nivel de conocimiento.



Objetivo Específico 5: Inferir en la incidencia de la cultura en inversiones de los accionistas de la empresa palma andina SAC en el mercado de valores, Cajamarca - 2021.

**Tabla 12**

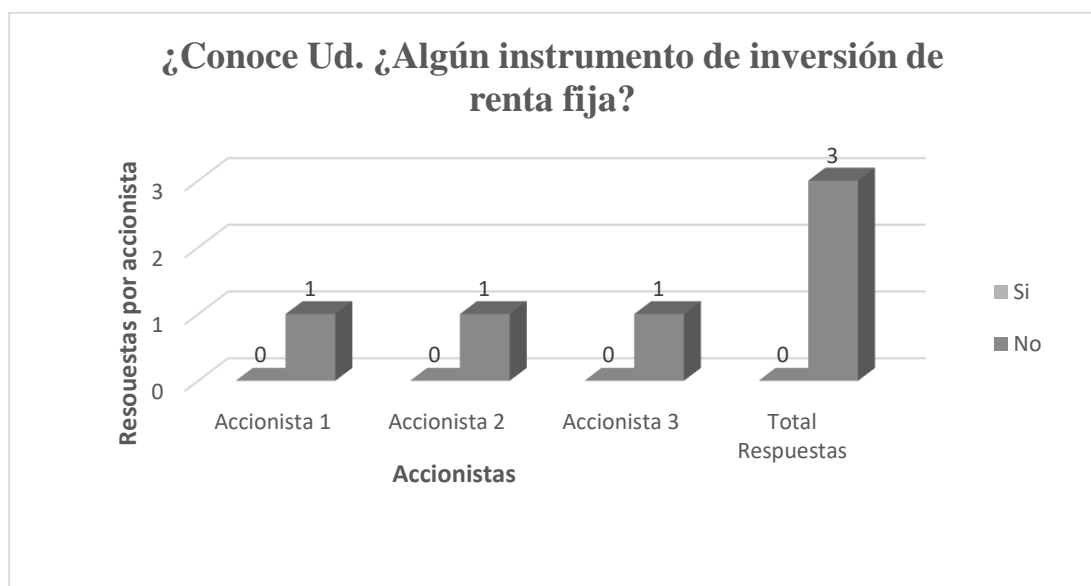
*Nivel de conocimiento de instrumentos de inversión de renta fija, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de inversión de renta fija?	0	1
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

La tabla 12 representa las respuestas obtenidas sobre el nivel de conocimiento de la inversión de renta fija, teniendo como respuestas negativas por parte de todos los accionistas, representando un nivel bajo de conocimiento en cuanto a este tema.

**Figura 12:** *Nivel de conocimiento de instrumentos de inversión de renta fija, Empresa Palma Andina SAC 2021*



*Nota.* La presente figura refleja gráficamente con tres barrotos a la derecha y cero barrotos a la izquierda que los accionistas tienen el nivel de conocimiento bajo acerca el instrumento de inversión de renta fija.

**Tabla 13**

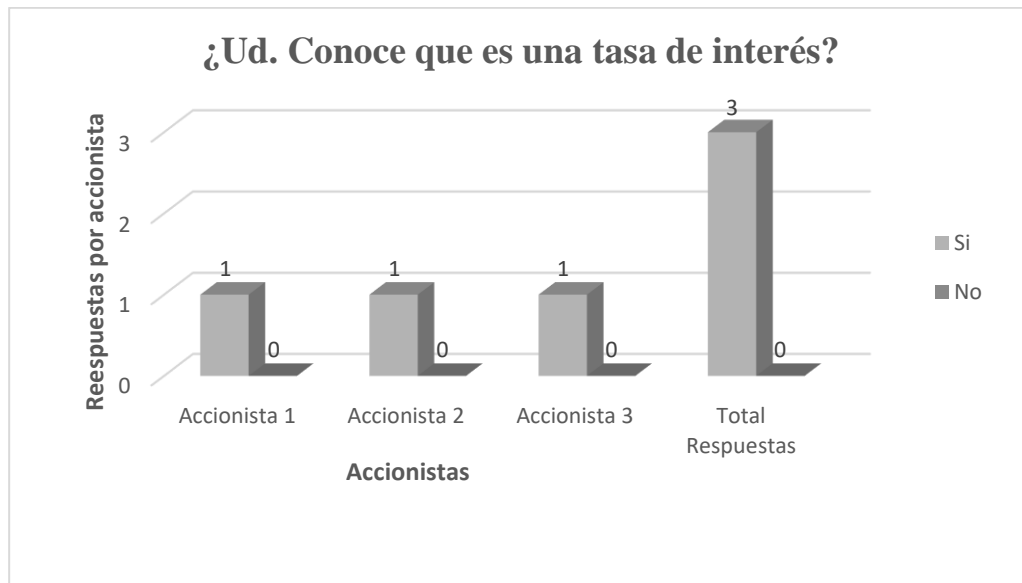
*Nivel de conocimiento de tasas de interés, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Ud. Conoce que es una tasa de interés?	1	0
Accionista 2		1	0
Accionista 3		1	0
<b>Total Respuestas</b>		<b>3</b>	<b>0</b>

*Nota:* Elaboración propia

En la tabla 13 se ha obtenido que los accionistas han dado respuestas positivas, obteniendo un nivel bueno de conocimiento en el tema de tasas de interés.

**Figura 13:** *Nivel de conocimiento de tasas de interés, Empresa Palma Andina SAC 2021.*



*Nota.* La presente figura refleja tres barros a la izquierda y cero barros a la derecha el nivel de conocimiento en cuanto a la tasa de interés, se obtuvo un nivel bueno, ya que los tres accionistas respondieron que si conocen sobre el tema.

**Tabla 14**

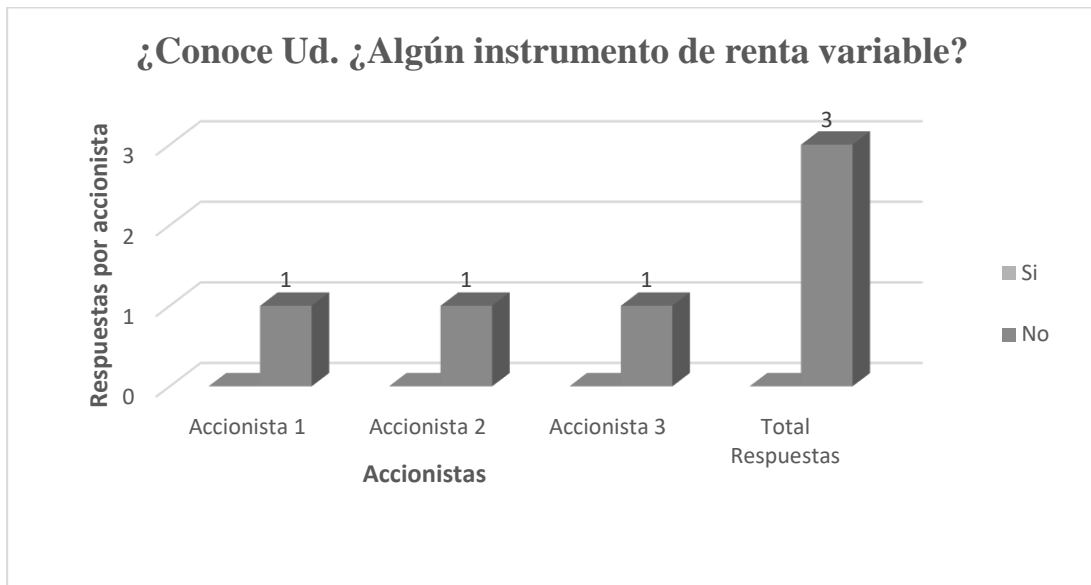
*Nivel de conocimiento de instrumento de renta variable, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de renta variable?	0	1
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

La tabla 14 se relaciona con el conocimiento del instrumento de renta variable, a esto se tiene que los accionistas no tienen conocimiento sobre el tema, indicando que se tiene un conocimiento deficiente en este caso.

**Figura 14:** *Nivel de conocimiento de instrumento de renta variable, Empresa Palma Andina SAC 2021.*



*Nota.* La presente figura refleja gráficamente las respuestas de los accionistas sobre los instrumentos de renta variable, y se observa que los tres accionistas han respondido que no conocen sobre instrumentos de renta fija.

**Tabla 15**

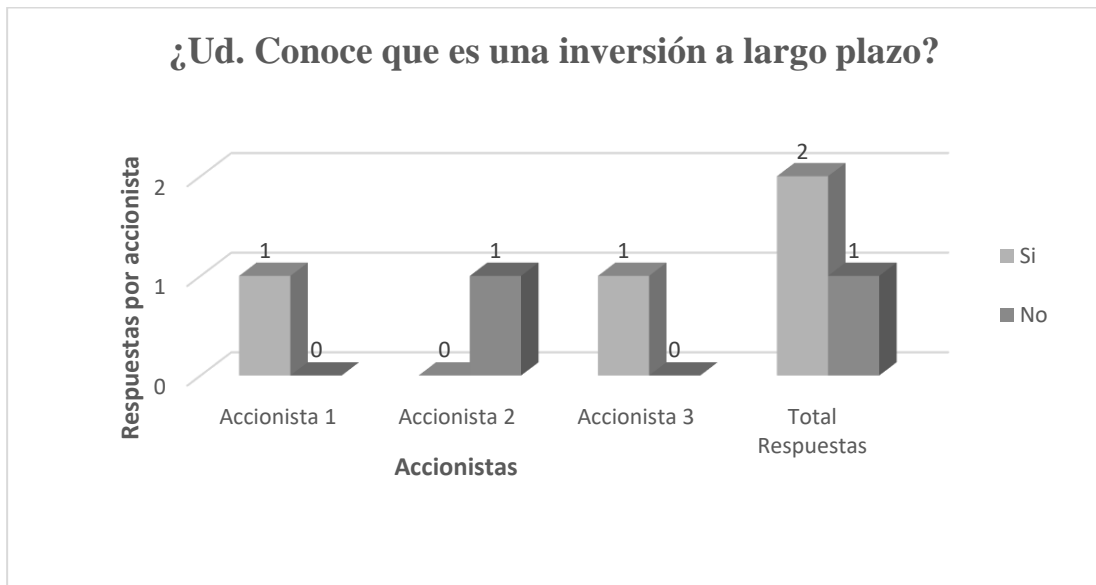
*Nivel de conocimiento de inversión a largo plazo, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Ud. Conoce que es una inversión a largo plazo?	1	0
Accionista 2		0	1
Accionista 3		1	0
<b>Total Respuestas</b>		<b>2</b>	<b>1</b>

*Nota:* Elaboración propia

En la tabla 15 se ha presentado las respuestas obtenidas acerca de la pregunta de inversión a largo plazo, y se obtuvo que, uno de los accionistas desconoce sobre este tipo de inversión.

**Figura 15:** *Nivel de conocimiento de inversión a largo plazo, Empresa Palma Andina SAC 2021.*



*Nota.* La presente figura refleja de manera grafica la respuesta que dieron los accionistas a la inversión a largo plazo, resultando que solo dos de ellos conocían este tipo de inversión.

**Tabla 16**

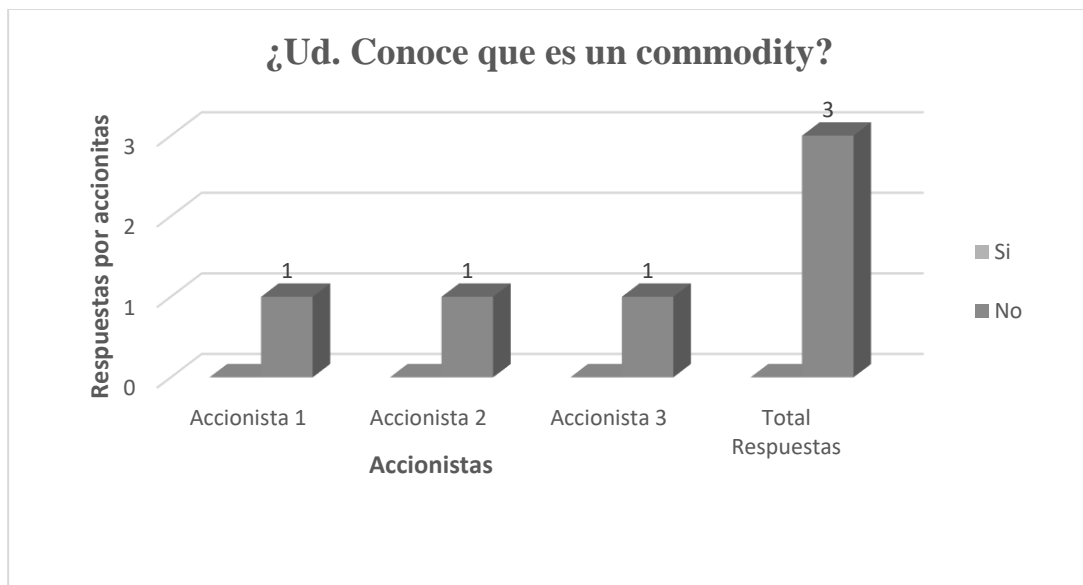
*Nivel de conocimiento de commodity, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Ud. Conoce que es un commodity?	0	1
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

En la tabla 16 se obtuvo las respuestas a la pregunta sobre el conocimiento de commodities, a la cual los accionistas indicaron que tienen desconocimiento sobre ello, pero en caso de materias primas sí, pero no sabían que las llamaban commodities.

**Figura 16:** *Nivel de conocimiento de commodity, Empresa Palma Andina SAC 2021*



*Nota.* La presente figura refleja gráficamente las respuestas que dieron los accionistas al ver la palabra commodities, dando como resultado negativo pues, no habían visto tal palabra como tema de inversión.

**Tabla 17**

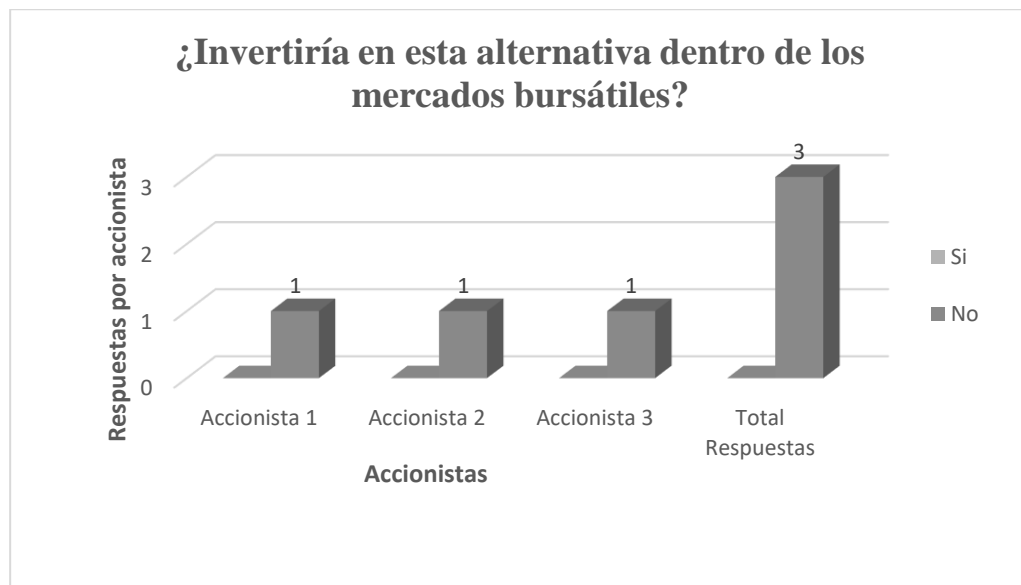
*Nivel de inversión como alternativa en el mercado bursátil, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Invertiría en esta alternativa dentro de los mercados bursátiles?	0	1
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>3</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

La tabla se ha plasmado las respuestas obtenidas sobre la inversión como alternativas en los mercados bursátiles, obteniendo resultados negativos, ya que los accionistas no consideran alternativa de inversión por su desconocimiento.

**Figura 17:** Nivel de inversión como alternativa en el mercado bursátil, Empresa Palma Andina SAC 2021



*Nota.* La presente figura se presenta gráficamente que los accionistas han optado por no invertir en commodities, ya que no tienen el conocimiento sobre estos instrumentos.

**Tabla 18**

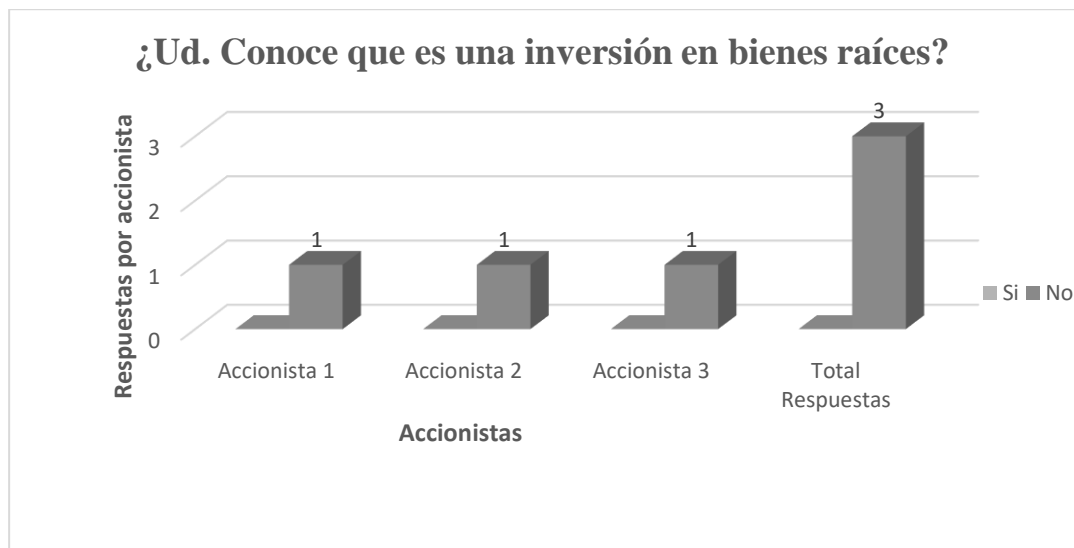
*Nivel de conocimiento de inversión en bienes raíces, por los accionistas de la Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Ud. Conoce que es una inversión en bienes raíces?	0	1
Accionista 2		0	1
Accionista 3		0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>3</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

De acuerdo a la respuesta obtenida en cuanto a la pregunta de inversión en el mercado inmobiliario, los accionistas no consideran que sea una forma segura de arriesgar su dinero en este tipo de instrumentos, por ello sus respuestas han coincidido en este caso.

**Figura 18:** *Nivel de conocimiento de inversión en bienes raíces, por los accionistas de la Empresa Palma Andina SAC 2021*



*Nota.* La presente figura representa gráficamente el nivel de conocimiento en cuanto a la inversión de bienes raíces, obteniendo respuestas negativas con tres barrotos a la derecha y cero barrotos a la izquierda del gráfico estadístico.

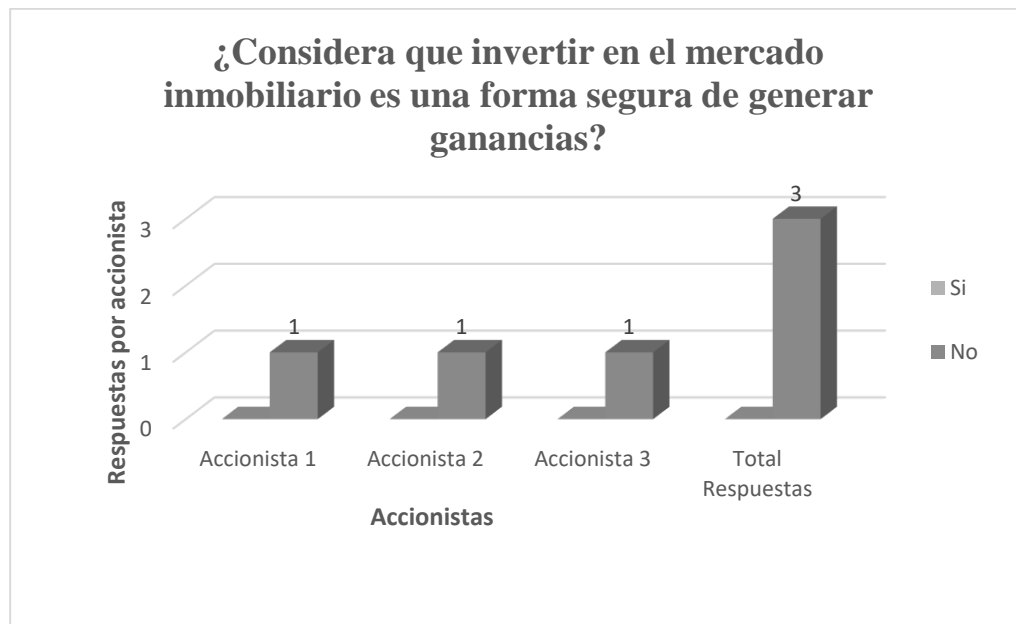
**Tabla 19**  
*Inversión en el mercado inmobiliario, Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Interrogante	Si	No
Accionista 1	¿Considera que invertir en el mercado inmobiliario es una	0	1
Accionista 2	forma segura de	0	1
Accionista 3	generar ganancias?	0	1
<b>Total Respuestas</b>		<b>0</b>	<b>3</b>

*Nota:* Elaboración propia

De acuerdo a la respuesta obtenida en cuanto a la pregunta de inversión en el mercado inmobiliario, los accionistas no consideran que sea una forma segura de arriesgar su dinero en este tipo de instrumentos al no tener conocimiento en este tipo de inversión, por ello sus respuestas han coincidido en este caso del tema de bienes raíces.

**Figura 19:** *Inversión en el mercado inmobiliario, Empresa Palma Andina SAC 2021*



*Nota.* La figura 19 refleja en términos gráficos con tres barrotes a la derecha y cero barrotes a la izquierda sobre el nivel de conocimiento acerca de la inversión en el mercado inmobiliario, y que este genere buenas ganancias al considerarse de algún modo invertir en este instrumento. El cual los inversionistas no lo creen conveniente al no conocer del tema.



También, se puede decir en cuanto al nivel de cultura en temas de inversión del mercado bursátil, que los accionistas representan un nivel bajo de conocimiento, pues la mayoría de sus respuestas han sido negativas, es decir existe una incidencia negativa en los accionistas por el motivo de desconocimiento sobre el tema. Además; se realizó una calificación por frecuencias de acuerdo al cuestionario aplicado, siendo si (1) y no (0), donde se obtuvo el siguiente cuadro:

**Tabla 20**

*Nivel de calificación en el conocimiento de mercados bursátiles de los accionistas de la Empresa Palma Andina SAC 2021.*

Encuestados	Accionista 1	Accionista 2	Accionista 3
¿Ud. conoce el modo de negociación sin intermediarios en la Bolsa de Valores?	0	0	0
¿UD. Conoce que es un título de deuda?	1	0	0
¿Ud. conoce el modo de negociación con intermediarios en la Bolsa de Valores?	0	0	0
¿Ud. Conoce que es una inversión a corto plazo?	1	0	1
¿Conoce Ud. que es un mercado organizado?	0	0	0
¿Realizaría operaciones de compra y/o venta en el Mercado Organizado?	1	0	1
Conoce Ud. ¿Qué es un mercado no organizado?	1	0	0
¿Encargaría sus operaciones de inversión en un mercado no organizado?	0	0	0
¿Considera importante hacer consulta de los índices bursátiles para hacer una inversión?	1	1	0
¿Conoce Ud. ¿Una cartera de inversión?	0	0	0
¿Tiene conocimiento alguno acerca de la normativa que regulan a los mercados bursátiles?	0	0	0
¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de inversión de renta fija?	0	0	0

¿Ud. Conoce que es una tasa de interés?		1	1
¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de renta variable?	1	0	0
¿Ud. Conoce que es una inversión a largo plazo?	0	0	1
¿Ud. Conoce que es un commodity?	1	0	0
¿Invertiría en esta alternativa dentro de los mercados bursátiles?	0	0	0
¿Ud. Conoce que es una inversión en bienes raíces?	0	0	0
¿Considera que invertir en el mercado inmobiliario es una forma segura de generar ganancias?	0	0	0
<b>Calificación de conocimiento</b>		<b>0.30</b>	<b>0.08</b>
			<b>0.17</b>

*Nota:* Elaboración propia

La tabla 20 representa el cálculo de las frecuencias realizadas a cada respuesta obtenida por cada accionista, siendo la calificación Si (1) y No (0), reflejando un promedio de las frecuencias obtenidas en sus respuestas. De acuerdo a estos resultados se puede decir que los accionistas desconocen en su mayoría a los indicadores relacionados con el mercado bursátil y los instrumentos que dentro de este se negocian.

Para determinar la incidencia de hipótesis se utilizó el coeficiente estadístico Rho de Spearman, del cual se obtuvo un resultado de -1.000, lo que nos indica que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis general.

Accionista	SI	NO	rango (x)	rango (y)	d	d2
1	7	12	3.0	1.0	-2.00	4
2	2	17	1.0	3.0	2.00	4
3	4	15	2.0	2.0	0.00	0
Suma						8

n=	3
$\Sigma d^2 =$	8
$\rho =$	-1.000
$\rho =$	-1.000

## CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Mediante los resultados obtenidos según la hipótesis planteada indica no haber incidido significativamente en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC en la provincia de Chota, departamento de Cajamarca, en este mismo contexto la presente investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia de los mercados bursátiles en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC Cajamarca, 2021.

Esta tesis se desarrolló con algunas limitaciones específicamente en limitaciones bibliográficas ya que el ámbito de estudio de las variables en proyectos pasados es reducido y las facilidades para entrevistar a los accionistas de la empresa, por tener actividades propias a su cargo.

Por consiguiente, los resultados obtenidos pueden decirse que guardan relación con Alba (2019), quien menciona que, a lo largo de su historia y evolución, todas las bolsas se han dedicado a captar capital de los inversionistas y que así mismo, facilitan el flujo del ahorro privado. También Ponce y Yparraguirre (2019) confirmó que la participación en el Mercado Alternativo de Valores, tiene un impacto positivo en la financiación de las pequeñas y medianas empresas en el Perú, por ello esta investigación es un instrumento interesante siempre y cuando los inversionistas conozcan esta manera de colocar dinero, para los accionistas de la empresa Palma Andina SAC en tanto esta información es interesante no solo para colocar dinero excedente si no también entender de cómo podrían cotizar su empresa Palma Andina SAC, como personas jurídicas en el mercado alternativo de valores y de esta manera poder captar dinero para el desarrollo de las actividades cotidianas su empresa.

Sin embargo, Paule (2020) en su estudio macroeconómico concluye que la incertidumbre de la política económica y política monetaria si influyen en los mercados

bursátiles, pero que por otro lado los mercados bursátiles no influyen en los inversionistas y es por eso que se pretende inculcar a los inversionistas el conocimiento de este tipo de negocios y así desprender la forma de invertir dinero de una manera convencional. También Lucero (2019) con su investigación “El mercado de valores ecuatoriano como fuente de financiamiento de las empresas del sector comercial de Tungurahua” concluye que al obtener financiamiento a través del mercado bursátil se tiene mayor rentabilidad y mejor liquidez para que las empresas realicen sus actividades. Por consiguiente, los inversionistas peruanos no son ajenos a esta realidad como anteriormente se manifestó en esta tesis.

En los resultados pudimos averiguar si el inversionista tenía conocimiento en ello, por lo tanto, según las respuestas obtenidas ellos desconocen este método de obtener beneficios económicos, tanto como inversores en instrumentos financieros y como personas jurídicas para cotizar en el mercado alternativo de valores.

Esto implica que los mercados bursátiles no inciden significativamente en los accionistas de la empresa Palma Andina SAC, por ello los inversionistas a través de la mejora continua en capacitaciones pueden llegar a beneficiarse de esta técnica de inversión, ya que tienen los recursos disponibles para poder lograrlo, por consiguiente, se espera que este tema implique ser conocido en los ámbitos locales, regionales y nacionales.

Por ello se puede concluir que los accionistas de la empresa Palama Andina SAC al no tener conocimiento de este tipo de inversiones estarían perdiendo la oportunidad de generar mucha más riqueza. tanto como inversores o como personas jurídicas que cotizan acciones en el mercado alternativo de valores. En tanto pues la mayoría de sus respuestas han sido negativas, es decir existe una incidencia negativa en los accionistas por el motivo del desconocimiento sobre el tema y que de acuerdo a lo contestado por cada individuo, este

indica que el accionista numero 1 tiene un promedio ponderado de 0.30, según el cuestionario este es el que más conocimiento tiene sobre el tema, seguido del accionista número 3, el cual tiene un promedio de 0.17, y por último el accionista número 2 que obtuvo el puntaje más bajo con respecto al tema con un promedio de 0.08.

## REFERENCIAS

- Álava Mejía, María José, & Oñate, M. (2014). *La cultura de inversión de los microempresarios y su incidencia en el desarrollo del mercado bursátil guayaquileño*. Sangregorio.edu.ec.  
<https://doi.org/http://repositorio.sangregorio.edu.ec/handle/123456789/730>
- Alva, M. (2019). *Los mercados bursátiles en el siglo XX*. Universidad de Valladolid.  
<https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/42022/TFG-E-947.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Castro (2003). *Población y Muestra*. Revisado el 13 de noviembre del 2022.  
<http://m3todologia1.blogspot.com/2016/03/poblacion-y-muestra.html>
- Canales, M. (2020). *Los índices bursátiles: relevancia del Dow Jones, S&P 500 y Nasdaq en la economía*. Apuntes de Economía Y Sociedad.  
<https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/servlet/dcart?info=link&codigo=8032956&orden=0>
- Comisión Nacional del Mercado de Valores [CNMV]. (2021). *El mercado de valores y los productos de inversión Manual para universitarios*.  
<https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Guias/ManualUniversitarios.pdf>
- Gitman, J. y Joehnk, M. (2016). *Fundamentos de Inversión*. Pearson Educación.  
<https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Gómez, C., Acosta, T., & Luis, I. (2018). *ANÁLISIS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN*.  
<https://riull.ull.es/xmlui/bitstream/handle/915/9243/Analisis%20de%20los%20Fondos%20de%20Inversion.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Huiman, C. & Figueroa, D. (2022). *Los anuncios de eventos bursátiles y su implicancia en el mercado accionario peruano*. Pucp.edu.pe.  
<https://doi.org/http://hdl.handle.net/20.500.12404/21505>

- Lucero, S. (2019). “*El mercado de valores ecuatoriano como fuente de financiamiento de las empresas del sector comercial de la provincia de Tungurahua*”. Universidad Técnica de Ambato. <https://1library.co/document/qmrkk14y-universidad-t%C3%A9cnica-facultad-contabilidad-auditor%C3%ADa-carrera-ingenier%C3%ADa-financiera.html>
- Otero, A. (2018). *ENFOQUES DE INVESTIGACIÓN*. Contenido. [https://clasev.com/pluginfile.php/21199/mod\\_resource/content/1/Enfoques%20de%20Investigaci%C3%B3n.pdf](https://clasev.com/pluginfile.php/21199/mod_resource/content/1/Enfoques%20de%20Investigaci%C3%B3n.pdf)
- Paule, J. (2020). *Influencia de la incertidumbre de política económica en los mercados financieros*. Dialnet. <https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/servlet/dctes?info=link&codigo=300853&orden=0>
- Ponce, R. & Yparraguirre, M. (2017). *El mercado alternativo de valores y su impacto en la financiación en las pequeñas y medianas empresas en el Perú durante los periodos 2017 a 2018*. Utp.edu.pe. <https://doi.org/https://hdl.handle.net/20.500.12867/3597>
- Rey, Y. (2019). *Inversión en renta fija y renta variable*. Creación de un fondo de inversión. Ruc.udc.es. <https://doi.org/http://hdl.handle.net/2183/23843>
- Rodríguez, F. (2018). *Finanzas 3 – Mercados Financieros*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. México.
- Rocca, L. (2017). *El mercado de valores en fácil*. Pucp.edu.pe. <https://doi.org/urn:isbn:9786123172411>
- Ramírez, F. (2008). *Variables de Daniel Cauas*. Academia.edu. [https://www.academia.edu/11162820/variables\\_de\\_Daniel\\_Cauas](https://www.academia.edu/11162820/variables_de_Daniel_Cauas)
- Salazar Raymond, M. B., Icaza Guevara, M. F., & Alejo Machado, O. A. (2018). La importancia de la ética en la investigación. Universidad y Sociedad. <http://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus>

### ANEXOS

<b>TÍTULO: LOS MERCADOS BURSÁTILES Y SU INCIDENCIA EN LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA PALMA ANDINA SAC CAJAMARCA, 2021.</b>							
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES				
<p><b>Problema General:</b> ¿Cuál es la incidencia de los mercados bursátiles en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021?</p> <p><b>Problemas específicos:</b> ¿Cuál es la incidencia del mercado primario en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021?</p> <p>¿Cuál es la incidencia del mercado secundario en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar la incidencia de los mercados bursátiles en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021</p> <p><b>Objetivos específicos:</b> Describir la incidencia del Mercado primario en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021</p> <p>Analizar la incidencia de los Mercados secundario en los accionistas de la</p>	<p><b>Hipótesis general:</b> Los mercados bursátiles inciden significativamente en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021.</p>	<b>Variable 1: Mercados Bursátiles</b>				
			Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala valores	Niveles o rangos
			Mercado primario	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Colocación directa</li> <li>- Calocación indirecta</li> </ul>	1-4	Ordinal	SI - NO
			Mercado secundario	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mercado organizado</li> <li>- Mercado no organizado</li> </ul>	5-8		
			Índices Bursátiles	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Indices accionarios</li> </ul>	9-10		
Regulación	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ley de Mercado de Valores - SMV</li> </ul>	11					
			<b>Variable 2: accionistas</b>				



			<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>	<b>Escalas valores</b>	<b>Niveles o rangos</b>	
<p>¿Cuál es la incidencia de los índices bursátiles en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021?</p> <p>¿Cuál es la incidencia de la regulación del mercado bursátil en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021?</p>	<p>empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021</p> <p>Analizar la incidencia de los índices bursátiles en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021</p>		Inversiones de renta fija	- interés	12-13	Ordinal	SI - NO	
			Inversiones de renta variable	- Dividendos	14-15			
		<p>Analizar la incidencia de la regulación del mercado bursátil en los accionistas de la empresa palma andina SAC Cajamarca, 2021</p>		Inversion en materias primas	- Commodities			18-19
				Inversiones inmobiliarias	- Bienes raíces			20-21

**Anexo 2. Instrumento**
**Encuesta para evaluar la Influencia de los Mercados Bursátiles en los Inversionistas de Cajamarca - 2022**

Buen día estimado Sr(a) estoy realizando una encuesta con el objetivo de conocer su posición evaluativa al respecto al conocimiento de los mercados bursátiles por parte de los inversionistas de Cajamarca, para ello necesitamos que responda cada uno de los enunciados expuestos, en base a la siguiente escala.

1	2
SI	NO

Es importante recordarle que sus respuestas son anónimas.

Nº	<b>MERCADOS BURSÁTILES</b>		
	<b>Mercado primario</b>	si	no
	Financiamiento directo		
1	¿Considera Ud. ¿Que el financiamiento influye en el crecimiento de los inversionistas?		
2	Tiene Ud. ¿Algún conocimiento respecto al Mercado de Valores?		
	Calificadores de riesgo		
3	Tiene Ud. ¿Algún conocimiento de los calificadores de riesgo?		
4	¿Considera importante la evaluación crediticia a las que se someten las personas que invierten y solicitan préstamos?		
	<b>Mercado secundario</b>		
	Liquidez		
5	¿Conoce las modalidades de inversión que ofrece el Mercado de Valores?		
6	¿Realiza operaciones de compra y/o venta en el Mercado de Valores?		
	Agentes de bolsa		
7	¿Tiene conocimiento acerca de los agentes de bolsa?		
8	¿Encargaría sus operaciones de inversión a un agente de bolsa?		
	<b>Índices Bursátiles</b>		
	Índices accionarios		
9	¿Considera importante hacer consulta de los índices bursátiles para hacer una inversión?		
10	¿Conoce los índices bursátiles en Perú para realizar alguna inversión?		
	<b>Regulación</b>		
	Ley de Mercado de Valores - SMV		
11	¿Tiene conocimiento alguno acerca de la normativa que regulan a los mercados bursátiles?		
Nº	<b>ACCIONISTAS</b>		
	<b>Inversiones de renta fija</b>		

	Instrumentos de inversión de renta fija		
12	Conoce Ud. ¿Algún instrumento de inversión de renta fija?		
13	¿Ud. Conoce que es una tasa de interés?		
	<b>Inversiones de renta variable</b>		
	Dividendos		
14	Conoce Ud. ¿Algún instrumento de renta variable?		
15	¿Ud. Conoce que es una inversión a largo plazo?		
	<b>Inversion en materias primas</b>		
	Commodities		
16	¿Ud. Conoce que es un commodity?		
17	¿Invertiría en esta alternativa dentro de los mercados bursátiles?		
	<b>Inversión inmobiliaria</b>		
	Bienes Raíces		
18	¿Ud. Conoce que es una inversión en bienes raíces?		
19	¿Considera que invertir en el mercado inmobiliario es una forma segura de generar ganancias?		

¡Gracias por su colaboración!

### Anexo 3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
Mercados bursátiles	Son intermediarios entre quienes tienen y quienes necesitan dinero, quienes tienen dinero podrían invertir comprando títulos valores en general y por otro lado los que necesitan el dinero empresas que cotizan en bolsa (Aranday, 2018)	Mercado primario	Financiamiento directo
			Calificadores de riesgo
		Mercado secundario	Liquidez
			Agentes de bolsa
		Índices bursátiles	Índices accionarios
Regulación	Ley de Mercados y Valores - SMV		
Accionistas	Un accionista es la persona física o jurídica que posee una o más acciones de una empresa en la bolsa de valores, por tanto, esa titularidad le otorgará la condición de propietario y socio.	Inversiones de renta fija	Instrumentos de inversión de renta fija
		Inversiones de renta variable	Dividendos

	Ser accionista implicará tener un conjunto de derechos relativos a la empresa que se adquieren con el título de propiedad (Billin, 2018)	Inversiones en materias primas	Commodities
		Inversiones inmobiliarias	Bienes raíces

**Anexo 4. Validación de instrumento por juicio de experto**

**Ficha de validación del Instrumento**

**FICHA PARA VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO POR JUICIO DE EXPERTOS**

**I. REFERENCIA**

- 1.1. Experto : M. Sc. Sara Judith Terán Leiva  
 1.2. Especialidad : Tributación  
 1.3. Cargo Actual : Docente en la Universidad Nacional Autónoma de Chota  
 1.4. Grado académico : Maestra en Ciencias  
 1.5. Institución : UNACH  
 1.6. Tipo de instrumento: Cuestionario  
 1.7. Autor : Juan Lenin Coronel Gavidia

**II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

N°	ITEMS	VALORACIÓN					
		5	4	3	2	1	0
1	Las preguntas persiguen los fines del objetivo general	X					
2	Las preguntas persiguen los fines de los objetivos específicos	X					
3	Los ítems permiten medir el problema de investigación		X				
4	Los términos utilizados son claros y comprensibles		X				
5	El grado de dificultad es aceptable		X				
6	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación		X				
7	Siguen una secuencia lógica	X					
8	Se deben considerar otros ítems		X				
9	Suficiente para medir la variable		X				
10	Facilita la interpretación del instrumento		X				
	Total		40				

Coefficiente de valoración porcentual: c=86%

**III. OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES**

.....  
 .....  
 .....  
 .....

  
 CPC. Sara Judith Terán Leiva  
 N° Mat. 12 - 1248

.....  
 Firma del experto

**Anexo 5. Consolidado 1 de mercados bursátiles**

<b>MERCADOS BURSÁTILES</b>		Accionista 1		
<b>DIMENSIONES</b>		<b>SI (1)</b>	<b>NO(0)</b>	<b>APORTE</b>
<b>MERCADO PRIMARIO</b>				
<b>Colocación Directa</b>				
1	¿Ud. conoce el modo de negociación sin intermediarios en la Bolsa de Valores?		1	
2	¿UD. Conoce que es un título de deuda?	1		
<b>Colocación Indirecta</b>				
3	¿Ud. conoce el modo de negociación con intermediarios en la Bolsa de Valores?		1	
4	¿Ud. Conoce que es una inversión a corto plazo?	1		
<b>MERCADO SECUNDARIO</b>				
<b>Mercado Organizado</b>				
5	¿Conoce Ud. que es un mercado organizado?		1	
6	¿Realizaría operaciones de compra y/o venta en el Mercado Organizado?	1		
<b>Mercado no organizado</b>				
7	Conoce Ud. ¿Qué es un mercado no organizado?	1		
8	¿Encargaría sus operaciones de inversión en un mercado no organizado?		1	
<b>INDICES BURSATILES</b>				
<b>Indices Accionarios</b>				
9	¿Considera importante hacer consulta de los índices bursátiles para hacer una inversión?	1		
10	¿Conoce Ud. ¿Una cartera de inversión?		1	
<b>REGULACION</b>				
<b>Ley de Mercado de Valores - SMV</b>				
11	¿Tiene conocimiento alguno acerca de la normativa que regulan a los mercados bursátiles?		1	
<b>ACCIONISTAS</b>				
<b>Inversiones de renta fija</b>				
12	¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de inversión de renta fija?		1	
13	¿Ud. Conoce que es una tasa de interés?	1		
<b>INVERSION DE RENTA VARIABLE</b>				
<b>Dividendos</b>				
14	¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de renta variable?		1	
15	¿Ud. Conoce que es una inversión a largo plazo?	1		
<b>INVERSION EN MATERIAS PRIMAS</b>				
<b>Commodities</b>				
16	¿Ud. Conoce que es un commodity?		1	
17	¿Invertiría en esta alternativa dentro de los mercados bursátiles?		1	
<b>INVERSION INMOBILIARIA</b>				
<b>Bienes Raíces</b>				
18	¿Ud. Conoce que es una inversión en bienes raíces?		1	
19	¿Considera que invertir en el mercado inmobiliario es una forma segura de generar ganancias?		1	

**Anexo 6. Consolidado 2 de mercados bursátiles**

<b>MERCADOS BURSÁTILES</b>		<b>Accionista 2</b>		
		<b>SI (1)</b>	<b>NO(0)</b>	<b>APORTE</b>
<b>DIMENSIONES</b>				
<b>MERCADO PRIMARIO</b>				
<b>Colocación Directa</b>				
1	¿Ud. conoce el modo de negociación sin intermediarios en la Bolsa de Valores?		1	
2	¿UD. Conoce que es un título de deuda?		1	
<b>Colocación Indirecta</b>				
3	¿Ud. conoce el modo de negociación con intermediarios en la Bolsa de Valores?		1	
4	¿Ud. Conoce que es una inversión a corto plazo?		1	
<b>MERCADO SECUNDARIO</b>				
<b>Mercado Organizado</b>				
5	¿Conoce Ud. que es un mercado organizado?		1	
6	¿Realizaría operaciones de compra y/o venta en el Mercado Organizado?		1	
<b>Mercado no organizado</b>				
7	Conoce Ud. ¿Qué es un mercado no organizado?		1	
8	¿Encargaría sus operaciones de inversión en un mercado no organizado?		1	
<b>INDICES BURSATILES</b>				
<b>Indices Accionarios</b>				
9	¿Considera importante hacer consulta de los índices bursátiles para hacer una inversión?	1		
10	¿Conoce Ud. ¿Una cartera de inversión?		1	
<b>REGULACION</b>				
<b>Ley de Mercado de Valores - SMV</b>				
11	¿Tiene conocimiento alguno acerca de la normativa que regulan a los mercados bursátiles?		1	
<b>ACCIONISTAS</b>				
<b>Inversiones de renta fija</b>				
12	¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de inversión de renta fija?		1	
13	¿Ud. Conoce que es una tasa de interés?	1		
<b>INVERSION DE RENTA VARIABLE</b>				
<b>Dividendos</b>				
14	¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de renta variable?		1	
15	¿Ud. Conoce que es una inversión a largo plazo?		1	
<b>INVERSION EN MATERIAS PRIMAS</b>				
<b>Commodities</b>				
16	¿Ud. Conoce que es un commodity?		1	
17	¿Invertiría en esta alternativa dentro de los mercados bursátiles?		1	
<b>INVERSION INMOBILIARIA</b>				
<b>Bienes Raíces</b>				
18	¿Ud. Conoce que es una inversión en bienes raíces?		1	
19	¿Considera que invertir en el mercado inmobiliario es una forma segura de generar ganancias?		1	

**Anexo 7. Consolidado 3 de mercados bursátiles**

<b>MERCADOS BURSÁTILES</b>		<b>Accionista 3</b>		
<b>DIMENSIONES</b>		<b>SI (1)</b>	<b>NO(0)</b>	<b>APORTE</b>
<b>MERCADO PRIMARIO</b>				
<b>Colocación Directa</b>				
1	¿Ud. conoce el modo de negociación sin intermediarios en la Bolsa de Valores?		1	
2	¿UD. Conoce que es un título de deuda?		1	
<b>Colocación Indirecta</b>				
3	¿Ud. conoce el modo de negociación con intermediarios en la Bolsa de Valores?		1	
4	¿Ud. Conoce que es una inversión a corto plazo?	1		
<b>MERCADO SECUNDARIO</b>				
<b>Mercado Organizado</b>				
5	¿Conoce Ud. que es un mercado organizado?		1	
6	¿Realizaría operaciones de compra y/o venta en el Mercado Organizado?	1		
<b>Mercado no organizado</b>				
7	Conoce Ud. ¿Qué es un mercado no organizado?		1	
8	¿Encargaría sus operaciones de inversión en un mercado no organizado?		1	
<b>INDICES BURSATILES</b>				
<b>Indices Accionarios</b>				
9	¿Considera importante hacer consulta de los índices bursátiles para hacer una inversión?		1	
10	¿Conoce Ud. ¿Una cartera de inversión?		1	
<b>REGULACION</b>				
<b>Ley de Mercado de Valores - SMV</b>				
11	¿Tiene conocimiento alguno acerca de la normativa que regulan a los mercados bursátiles?		1	
<b>ACCIONISTAS</b>				
<b>Inversiones de renta fija</b>				
12	¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de inversión de renta fija?		1	
13	¿Ud. Conoce que es una tasa de interés?	1		
<b>INVERSION DE RENTA VARIABLE</b>				
<b>Dividendos</b>				
14	¿Conoce Ud. ¿Algún instrumento de renta variable?		1	
15	¿Ud. Conoce que es una inversión a largo plazo?	1		
<b>INVERSION EN MATERIAS PRIMAS</b>				
<b>Commodities</b>				
16	¿Ud. Conoce que es un commodity?		1	
17	¿Invertiría en esta alternativa dentro de los mercados bursátiles?		1	
<b>INVERSION INMOBILIARIA</b>				
<b>Bienes Raíces</b>				
18	¿Ud. Conoce que es una inversión en bienes raíces?		1	
19	¿Considera que invertir en el mercado inmobiliario es una forma segura de generar ganancias?		1	



**Anexo 8. Consolidado 1 de accionistas**

<b>ACCIONISTA 1</b>					<b>Muestra</b>
<b>MERCADO PRIMARIO</b>					<b>1.00</b>
<b>Afirmación</b>	<b>Detalle</b>	<b>VALORACIÓN</b>		<b>PUNTAJE</b>	<b>TOTAL</b>
		<b>0</b>	<b>1</b>		
1	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0.40</b>
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
2	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
3	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
4	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
<b>MERCADO SECUNDARIO</b>					
5	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0.50</b>
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
6	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
7	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
8	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
<b>INDICES BURSATILES</b>					
9	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		<b>0.20</b>
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
10	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
<b>REGULACION NORMATIVA</b>					
11	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0.00</b>
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
<b>CULTURA DE INVERSIONES</b>					
12	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0.40</b>
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
13	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
14	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
15	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
16	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
17	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
18	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
19	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
					<b>0.30</b>

**Anexo 9. Consolidado 2 de accionistas**

ACCIONISTA 2					Muestra
MERCADO PRIMARIO					1.00
Afirmación	Detalle	VALORACIÓN		PUNTAJE	TOTAL
		0	1		
1	Frecuencia	1	0		0.00
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
2	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
3	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
4	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
MERCADO SECUNDARIO					
5	Frecuencia	1	0		0.00
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
6	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
7	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
8	Frecuencia	0	0		
	%	0.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
INDICES BURSATILES					
9	Frecuencia	0	1		0.20
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
10	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
REGULACION NORMATIVA					
11	Frecuencia	1	0		0.00
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
CULTURA DE INVERSIONES					
12	Frecuencia	1	0		0.20
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
13	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
14	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
15	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
16	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
17	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
18	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
19	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
					<b>0.08</b>

**Anexo 10. Consolidado 3 de accionistas**

<b>ACCIONISTA 3</b>					<b>Muestra</b>
<b>MERCADO PRIMARIO</b>					<b>1.00</b>
<b>Afirmación</b>	<b>Detalle</b>	<b>VALORACIÓN</b>		<b>PUNTAJE</b>	<b>TOTAL</b>
		<b>0</b>	<b>1</b>		
1	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0.20</b>
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
2	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
3	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
4	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
<b>MERCADO SECUNDARIO</b>					
5	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0.25</b>
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
6	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
7	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
8	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
<b>INDICES BURSATILES</b>					
9	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0.00</b>
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
10	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
<b>REGULACION NORMATIVA</b>					
11	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0.00</b>
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
<b>CULTURA DE INVERSIONES</b>					
12	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0.40</b>
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
13	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
14	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
15	<b>Frecuencia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
	<b>%</b>	<b>0.00</b>	<b>1.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
16	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
17	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
18	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
19	<b>Frecuencia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		
	<b>%</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
					<b>0.17</b>

**Anexo 11: Alfa de Cronbach**

Accionistas	ITEMS																			SUMA	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19		
1	2	1	2	1	2	1	1	2	1	2	2	2	1	2	1	2	2	2	2	2	31
2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	36
3	2	2	2	1	2	1	2	2	2	2	2	2	1	2	1	2	2	2	2	2	34
	0	0.222	0	0.222	0	0.22	0.222	0	0.222	0	0	0	0	0	0.222	0	0	0	0	0	

2=NO

1=SI

$$\alpha \text{ (ALFA)} = 0.72222222$$

$$K \text{ (NUMERO DE ITEMS)} = 19$$

$$\sum V_i \text{ (VARIANZA DE CADA ITEM)} = 1.33333333$$

$$V_t \text{ (VARIANZA TOTAL)} = 4.22222222$$

Para determinar la validación del instrumento se usó el cálculo estadístico de Alfa de Cronbach el cual indica que el valor mínimo aceptado para el coeficiente es 0.70%, por lo tanto; el instrumento aplicado es confiable en un 0.72%. al aplicar:  $a = ((K/(K-1)) * (1-(EVi/Vt)))$ .