

**UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**



**EL PERFÍL INVERSIONISTA DEL COMERCIANTE
MINORISTA - MERCADO RODRIGUEZ**

**Artículo científico para la obtención del grado de Licenciatura en Administración de Empresas y
Gerencia Financiera**

PRESENTADO POR: YHAMILETH NELBA OCHOA CHURA

BAJO LA TUTORÍA DE: Msc. PAOLA ANDREA CÁRDENAS MORALES

La Paz - Bolivia
2023

ÍNDICE

| | |
|------------------------------|----|
| RESÚMEN | 1 |
| ABSTRACT | 2 |
| 1. INTRODUCCIÓN | 3 |
| 2. METODOLÓGÍA | 9 |
| 3. RESULTADOS | 10 |
| 4. DISCUSIÓN | 22 |
| 5. CONCLUSIONES | 24 |
| BIBLIOGRAFÍA | 25 |
| ANEXOS | 27 |

El Perfil de Inversionista del Comerciante Minorista – Mercado Rodríguez

Yhamileth Nelba Ochoa Chura

Universidad Mayor de San Andrés

Facultad de Ciencias Económicas y Financieras

Carrera de Administración de Empresas

Yhamilethochoa12@gmail.com

RESÚMEN

Con el objetivo de determinar el perfil inversionista de los comerciantes minoristas del mercado Rodríguez de la ciudad de La Paz se llevó a cabo una investigación con un diseño metodológico no experimental de corte transeccional de tipo descriptivo con enfoque cuantitativo, con una técnica de muestreo probabilístico del tipo estratificado, seleccionando una muestra de 215 comerciantes minoristas de verduras y hortalizas, frutas y carnes (los tres sectores más representativos) del mercado Rodríguez, como instrumento de recolección de datos se utilizó la encuesta con preguntas cerradas. Se tomó en cuenta que cada inversionista tiene un conjunto de características que influyen en su toma de decisiones a la hora de invertir, algunas de estas características son el nivel de riesgo dispuestos a tolerar, rentabilidad, horizonte de inversión y volatilidad de la rentabilidad, con el estudio de estas características se pudo determinar que el perfil inversionista que tenían los comerciantes minoristas del sector de verduras y hortalizas es “conservador” (56,0%), de igual forma tienen un perfil inversionista “conservador” los comerciantes del sector frutas (50,0%), por el contrario los comerciantes del sector carnes tienen un perfil inversionista “moderado” (73,0%). También entre los hallazgos se puede mencionar que no solo las personas de mayor edad tienden a tener un perfil inversionista conservador, sino que puede existir diferentes grupos etarios con este tipo de perfil inversionista.

PALABRAS CLAVE: Nivel de riesgo, rentabilidad, horizonte de inversión, volatilidad.

ABSTRACT

With the objective of determining the investor profile of the retailers of the Rodríguez market in the city of La Paz, an investigation was carried out with a non-experimental methodological design of a descriptive transactional cut with a quantitative approach, with a probabilistic sampling technique of the stratified type, selecting a sample of 215 retailers of vegetables, fruits and meats (the three most representative sectors) of the Rodríguez market, as a data collection instrument the survey with closed questions was used. It was taken into account that each investor has a set of characteristics that influence their decision making when investing, some of these characteristics are the level of risk willing to tolerate, profitability, investment horizon and volatility of profitability, with the study of these characteristics, it was possible to determine that the investor profile of the retail merchants in the vegetable sector is "conservative" (56.0%), in the same way that the merchants of the fruit sector have a "conservative" investor profile (50.0%), on the contrary, the meat sector merchants have a "moderate" investor profile (73.0%). Also among the findings it can be mentioned that not only older people tend to have a conservative investor profile, but there may be different age groups with this type of investor profile.

Keywords: Risk level, profitability, investment horizon, volatility.

1. INTRODUCCIÓN

El perfil de inversionista no se encuentra directamente relacionado con el grado de conocimiento teórico o del mercado, como a menudo se correlaciona, sino más bien tiene que ver con características individuales y únicas que difieren entre personas, ya sea en rasgos psicológicos o en simples experiencias que se desarrollan con el tiempo (Rovira, 2018).

El perfil del nuevo inversionista en América Latina está caracterizado por ser del sexo masculino de entre 30 a 59 años, económicamente activos y emprendedores, según Thinkinwordl y real Time Data. Víctor Espinosa menciona que el rasgo del nuevo inversionista también se caracteriza por ser más jóvenes y experimentados, más abiertos al riesgo y con una mejor diversificación en sus portafolios, con lo que se concluiría que los nuevos inversionistas en América Latina poseen un “perfil arriesgado” (*Perfil del nuevo inversionista en América Latina*, 2022).

(García & Zabaleta, 2016), afirman en su artículo “Análisis del desempeño de los fondos mutuos en Bolivia en Comparación con el desempeño de los fondos mutuos en Chile, Argentina y Perú” que los inversionistas bolivianos tienen un perfil “conservador” y tratan de minimizar su riesgo, además de asegurar su rendimiento.

(Maquera, 2021), menciona en su investigación “Mecanismos de Ahorro Adoptados por el Sector Comercial Minorista Informal Mercado Huyustus – Central” que respecto al perfil del inversor; se deduce que esperan obtener rendimientos de sus inversiones en un tiempo de corto plazo, además en fragmentos casi equitativos una parte prefiere adoptar un perfil conservador y otra un perfil moderado.

Al haber consultado el trabajo de investigación referente al tema en la biblioteca virtual de la Carrera de Administración de Empresas, se identifica el siguiente artículo científico:

(Osco, 2018), manifiesta en su investigación realizada en el Mercado Huyustus - Central de la ciudad de La Paz Bolivia, con el tema titulado “Perfil del comerciante minorista a la hora de invertir” en el cual se tuvo como principales resultados que los comerciantes dedicados a la venta de ropa tienen un perfil inversionista conservador (55.26%), de igual manera tienen un perfil conservador los comerciantes que venden calzado (70.59%), mientras que los comerciantes que venden juguetes tienen un perfil inversionista moderado (57.14%), se realizó

el estudio en los rubros más representativos del mercado. A raíz de esta investigación y por la metodología que se empleó en la misma (científica – cuantitativa) esta nos sirve como antecedente, para estudiar un nuevo sector de la población (mercado Rodríguez) con características similares o diferentes que influyen en su toma de decisiones a la hora de invertir. En Bolivia, el mercado informal crece a pasos agigantados. Como apunta Economy (2022, p. 2). “Trabajadores por cuenta propia e informales de 2013 eran el 78,3% de la fuerza laboral según INE; en 2020 la cifra creció a 86,2%”. El incremento de los mercados informales de las ciudades de La Paz y El Alto son algunos de los más notorios, en especial el mercado Rodríguez, ubicado en la zona Noroeste de la ciudad, muestra un característico comercio influenciado por la actividad informal de venta en vía pública; donde los comerciantes realizaron inversiones de capital en un rubro y/o producto en específico. Se puede destacar la presencia predominante del sector verduras, carne, floristas, abarrotes y fruta, cabe resaltar que el 98% de las personas que venden en el mercado Rodríguez son mujeres. Según el nivel de instrucción el 64% de los comerciantes del mercado Rodríguez tienen un nivel de formación básico, el 23% tienen un nivel de formación intermedio y un 13% tienen una formación de nivel medio (Choque, 2009).

La distribución de las vendedoras por edades en los mercados municipales muestra que cerca al 40% de las comerciantes tiene más de 55 años y cerca al 45% entre 35 y 54 años, lo que significa que más del 80% de las vendedoras tiene más de 35 años (Rossetti et al., 2013). Según el monto de capital usado (en bolivianos mensuales) por los comerciantes es del 26% en un rango de 450-700, 62% de 701-1300 y 12% más de 1301 (Choque, 2009). El sector de verduras trabaja los 7 días de la semana ya que sus productos son perecederos, a diferencia de la sección de friales, papas y abastos que trabajan de 5 a 7 días a la semana. El negocio dentro de los mercados es enérgico y cíclico, de un momento a otro cambia de temporada algunos productos y esto obliga a los comerciantes a diversificar o incluso cambiar de producto, lo que causa nuevas inversiones y con ello nuevas conductas respecto al riesgo. Una inversión es una actividad que involucra la adquisición de un activo con el objetivo de obtener ganancias en el futuro (Gitman, s. f.).

El perfil del inversionista se refiere a las características individuales que determinan la forma en que los inversores toman decisiones sobre qué, cuándo y cómo invertir (*CMF Educa - Perfil del inversionista*, s. f.). En el caso de los comerciantes minoristas del Mercado Rodríguez, quienes son inversores que invierten su capital en la adquisición de productos por mayor para

comercializarlos al detalle dependiendo su sector, con el objetivo de obtener ganancias a corto o largo plazo.

La motivación para desarrollar el presente artículo científico, se basa en una necesidad por determinar el perfil de inversionista que tienen los comerciantes minoristas del Mercado Rodríguez, como potenciales inversionistas deberían conocer y aplicar su perfil, siendo este el primer paso y punto de partida para posterior toma de decisiones, facilitando realizar los filtros pertinentes para encontrar en qué productos invertir y/o conocer su capacidad de soportar variaciones en el valor de su inversión. Si no se conoce el perfil de inversor seguramente no se fijarán adecuadamente los objetivos de la inversión y muy probablemente no se tendrá una clara visión de la relación riesgo – rendimiento de toda inversión; es por ello que la principal pregunta que pretende responder el presente artículo científico es: ¿Cuál es el perfil inversionista de los comerciantes minoristas del mercado Rodríguez, ubicado en la ciudad de La Paz?

Las hipótesis que se plantearon para la investigación son:

Hi: El perfil inversionista de los comerciantes minoristas del mercado Rodríguez es conservador y moderado.

Ho: El perfil inversionista de los comerciantes minoristas del mercado Rodríguez no es conservador ni moderado.

Ha: El perfil inversionista de los comerciantes minoristas del mercado Rodríguez es arriesgado.

Después de determinar el perfil inversionista de los comerciantes minoristas del mercado Rodríguez de la ciudad de La Paz, se categorizará el comercio al detalle dentro del mercado Rodríguez por sectores específicos, se describirá el conjunto de características socioeconómicas que ayudan a tomar decisiones de inversión a los comerciantes minoristas del mercado Rodríguez y se identificará el nivel de riesgo que asumen los comerciantes minoristas del mercado Rodríguez a la hora de invertir según su perfil inversionista.

Las finanzas ayudan a distintas entidades económicas a gestionar el dinero y capital de manera favorable, para que las decisiones financieras generen utilidad, Carangui Velecela et al. (2017) afirma:

Las finanzas se constituyen en una rama de la economía, existen varios estudios de finanzas corporativas, sin embargo, no se ha profundizado en temas de finanzas

personales o individuales a sabiendas que las personas manejan recursos económicos diariamente, sean estos de su propiedad o de terceros, dejado a la imaginación y experiencia de los individuos el desarrollo de sus finanzas personales. (p. 81)

(Gitman et al., 2012), para estos autores, es el arte y la ciencia de administrar el dinero. Señalan además estos autores que las finanzas tienen poder en las decisiones individuales en cuanto a la manera de invertir el dinero de los ingresos y ahorros. Desde un enfoque empresarial las finanzas implican un mismo tipo de decisiones, como invertir para generar ganancia. Las personas y las empresas están constantemente tomando decisiones financieras encaminadas a optimizar los recursos para generar rentabilidad. En la gestión práctica, las finanzas corporativas se diferencian de las finanzas personales, estando las primeras más desarrolladas que las segundas. Existen varias teorías en finanzas, la teoría clásica sostiene que los individuos toman decisiones racionales en mercados perfectos, la teoría neoclásica muestra que los individuos actúan económicamente en función de sus propios intereses, y actualmente se está estudiando las neuro finanzas, lo que demuestra que los aspectos psicológicos de los individuos (comportamientos cognitivos y emocionales) influyen en las decisiones financieras. Los individuos cambian su percepción del riesgo al considerar los aspectos mencionados con anterioridad (Carangui Velecela et al., 2017).

Las finanzas personales tienen una importancia significativa para cualquier persona. (Rivas y Villalba, 2013), citado por (Castillo, s. f.), señala que:

“Las finanzas personales se definen como el manejo o la administración del dinero propio o de la familia. Implica la obtención de los ingresos, como se distribuyen y cómo se gastan estos ingresos, en consumo o inversión”. (p. 4)

La misión de las finanzas en las personas es fundamental, porque con esta se puede tomar decisiones valiosas, como; consumo y ahorro, inversión, financiamiento, gestión del riesgo. Al tener entendimiento sobre las finanzas personales y emplearla en el día a día, con seguridad dará resultado en una mejor planeación, organización, dirección y control del dinero, a la vez realizar análisis a la hora de invertir y proyectar la situación financiera a corto y largo plazo (Torres, 2005).

Un perfil inversor es un conjunto de particularidades derivadas de una personalidad, conocimiento del mercado, expectativas de rentabilidad esperada y riesgos asociados, experiencia previas, necesidades o motivos de la decisión de inversión, todos aquellos aspectos condicionan su comportamiento y actitud, haciendo que realice una determinada inversión (*CMF Educa - Perfil del inversionista*, s. f.). El perfil inversionista, definido como una gama de características de los inversores que determinan sus preferencias al invertir, principalmente:

La edad y el plazo de la inversión, que identifica en el tiempo de espera para que exista una rentabilidad.

Los Ingresos, tanto las entradas de dinero en el presente, como en el futuro.

Las deudas financieras, cuantas más obligaciones se tenga con terceros se reduce la capacidad de ahorro.

Capital, que representa el conjunto de activos y bienes económicos destinados a producir mayor riqueza.

Ahorro, que se destina de manera voluntaria para alguna necesidad o emergencia futura.

Tolerancia al riesgo, se dispone a aceptar el riesgo.

Objeto de la inversión, conjunto de metas en los que se utilizarán los recursos invertidos.

Utilidad deseada, ganancia o fruto de la inversión.

El perfil del inversor también determina sus preferencias de inversión en función de lo siguiente: Los riesgos que está dispuesto a asumir y las recompensas que espera recibir (Gonzales & Iglesias, 2015). Tener conocimiento acerca del perfil inversionista ayuda a determinar con qué tipo de inversiones una persona se siente segura. Si bien las necesidades, atracción o aversión al riesgo, liquidez, tiempo de retorno de la inversión, pensamiento, cultura, varían de acuerdo a las características de cada inversionista el objetivo de una mayoría es obtener ganancias. Cuando se trata de inversiones, es conveniente saber el nivel de riesgo que una persona está dispuesto a asumir. A continuación, se definen tres distintos perfiles de inversionista con base en su sensibilidad ante escenarios de incertidumbre.

(González, 2008), citado por (Durango-Gutiérrez & Delgado-Vélez, 2017), señala que:

“Perfil conservador: Los individuos con esta característica, buscan con su inversión obtener unas ganancias estables y que no pierdan el valor del dinero en el tiempo, por tanto, su grado de preferencia es una menor rentabilidad a cambio de minimizar los riesgos que están tomando en su inversión”. (p.180). El inversionista con el perfil conservador es adverso al riesgo, valora la

seguridad y estaría dispuesto a aceptar rendimientos bajos a cambio de menor incertidumbre, Por lo tanto, una persona con perfil inversionista conservador elegirá instrumentos de inversión que le brinden estabilidad, certeza, seguridad de que no perderá una cierta parte o toda su inversión. Dentro de este perfil se puede encontrar todo tipo de personas, desde jóvenes que tienen un mayor periodo para recuperar pérdidas, hasta aquellos que ya tienen obligaciones familiares, deudas, o personas jubiladas.

(Alas, 2016), citado por (Durango-Gutiérrez & Delgado-Vélez, 2017), menciona:

“Perfil moderado: El inversionista desea obtener en sus portafolios de inversión un equilibrio entre riesgo y rentabilidad. Por su naturaleza, tienden a ser más cautelosos, pero están dispuestos a incurrir en un nivel de aversión al riesgo un poco mayor que el perfil conservador para obtener mejores utilidades y en determinados casos, este tipo de inversionistas no le temen a perder un pequeño porcentaje de su capital invertido”. (p. 181). El inversionista moderado es prevenido al momento de decidir, pero está dispuesto a tolerar un riesgo módico, para incrementar el nivel de ganancias, sin perder el equilibrio entre rentabilidad y seguridad. Inversionistas con este perfil existen de distintas las edades, en su mayoría son personas que cuentan con una economía estable, ingresos moderados y altos, cabeza de familia con capacidad de ahorro, los mismos están preparados para asumir pérdidas en el corto plazo, ya que tendrán ganancias en el mediano o largo plazo.

(Jaramillo, 2009), citado por (Durango-Gutiérrez & Delgado-Vélez, 2017) también nos señala:

“Perfil arriesgado: Son inversionistas que, según su perfil, están dispuestos a tomar grandes riesgos para obtener grandes ganancias, pero también tienen una gran posibilidad de incurrir en grandes pérdidas o en la totalidad del capital invertido; por tanto, su nivel de cobertura frente al riesgo es bajo. Las personas con este perfil se destacan por tener edades jóvenes, adineradas, solteras y aún sin hijos; con bajo nivel de endeudamiento de largo plazo y prefieren portafolios que combinan renta variable, derivados y moneda extranjera, en un período de corto plazo”. (p. 181). Los inversionistas de perfil arriesgado aceptan escenarios con mayor volatilidad a cambio de esperar rendimientos superiores. Se encuentran en este grupo jóvenes que cuentan con solvencia económica, con ingresos moderados a altos, personas solteras sin hijos, realizan inversiones arriesgadas para obtener ganancias elevadas.

2. METODOLÓGÍA

El diseño de la presente investigación es no experimental, debido a que no se manipuló deliberadamente la variable de estudio, es de tipo transversal de corte prospectivo, porque se está recopilando información. La investigación es de tipo descriptiva con enfoque cuantitativo. Descriptivo, debido a que se busca describir el estado y comportamiento de la variable de estudio y cuantitativo puesto de que trata de determinar el perfil inversionista de los comerciantes, mediante procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

Para la selección de la población de estudio, se tomó como criterios de inclusión a los comerciantes minoristas del sector de verduras y hortalizas, frutas y carnes que vendan sus productos de forma regular entre semana y fines de semana, y se tomó como criterios de exclusión a los comerciantes con una antigüedad menor a 1 año, que hablen netamente aimara y que tengan discapacidad visual o auditiva severa.

La población de estudio se encuentra formada por los comerciantes minoristas de verduras y hortalizas, frutas y carnes del mercado Rodríguez ubicado en el distrito 6 del macrodistrito Cotahuma en el municipio de La Paz, el cual asciende a 1113. El tamaño de la muestra es de 215 comerciantes. Se utilizó como nivel de confianza un 95%, un error de 6% y un nivel de $p=q=50\%$. Debido a las características de la población estudiada la técnica de muestreo que se empleó es probabilístico del tipo estratificado. Como resultado el diseño de la muestra es de tipo estratificado, 164 muestras del estrato verduras y hortalizas, 40 muestras del estrato frutas y 11 muestras del estrato carnes.

La técnica que se empleó en la investigación es la encuesta, a partir del punto de vista de (Nélida Archenti, 2012), podemos definir a la encuesta como una técnica de producción de datos que, mediante la utilización de cuestionarios estandarizados, permite indagar sobre múltiples temas de los individuos o grupos estudiados: hechos, actitudes, creencias, opiniones, pautas de consumo, hábitos, prejuicios predominantes, entre otros aspectos. De acuerdo con el planteamiento del problema, la encuesta es el instrumento principal que se utilizó en esta investigación, permitiendo medir una variable mediante un conjunto de preguntas, el mismo fue una encuesta con preguntas cerradas, específicas y concisas, a la vez que facilitó la administración y tabulación de la información. La medida de confiabilidad alfa de Cronbach es de 0,738 para el instrumento.

3. RESULTADOS

- Sector de Verduras y Hortalizas

Tabla 5.

Características sociodemográficas de los comerciantes minoristas del sector Verduras y Hortalizas.

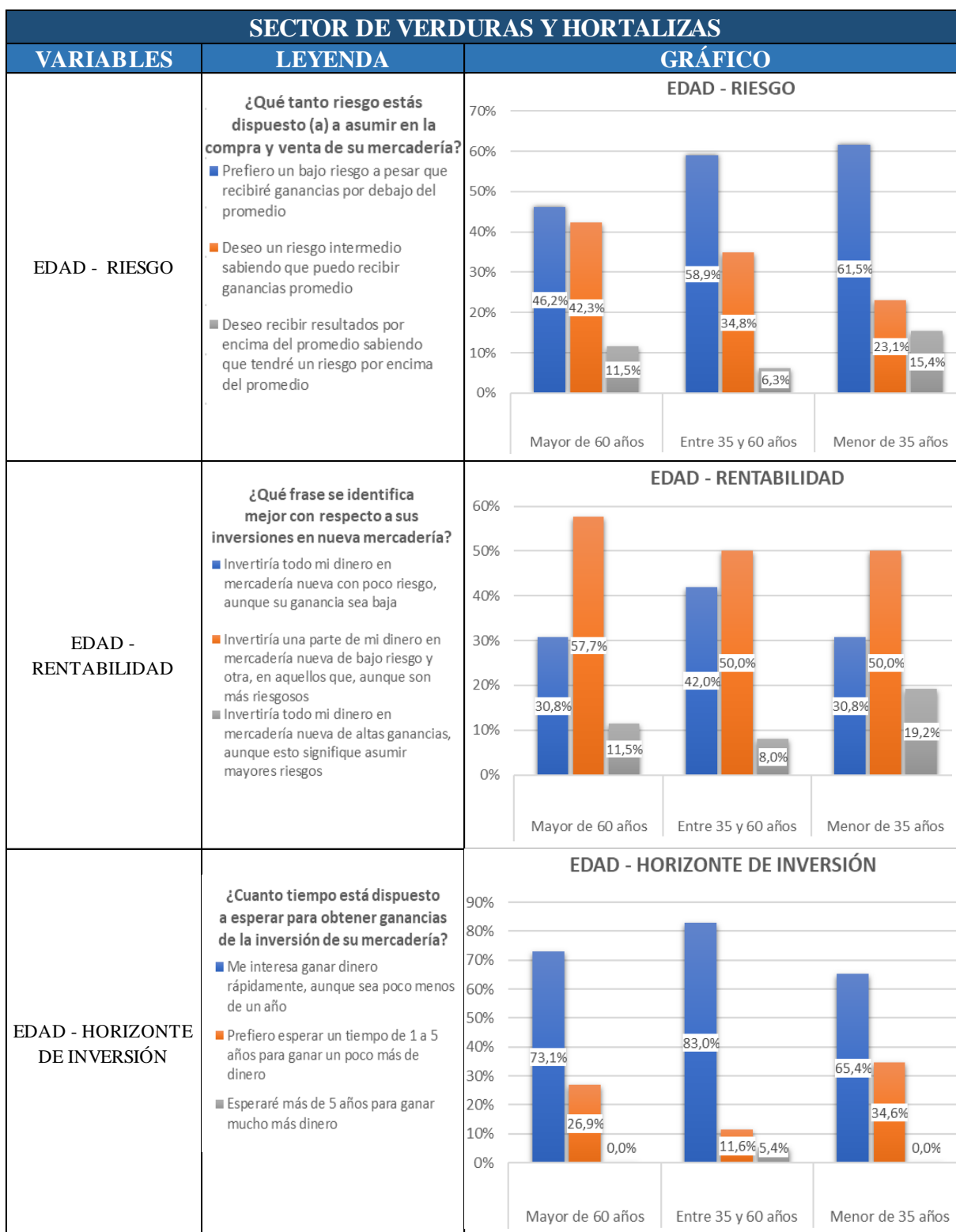
| DIMENSIONES | n | % |
|--------------------------|----------|----------|
| GÉNERO | | |
| Femenino | 153 | 93,3% |
| Masculino | 11 | 6,7% |
| EDAD | | |
| Mayor de 60 años | 26 | 15,9% |
| Entre 35 y 60 años | 112 | 68,3% |
| Menor de 35 años | 26 | 15,9% |
| NIVEL DE ESTUDIOS | | |
| Educación inicial | 2 | 1,2% |
| Educación primaria | 24 | 14,6% |
| Educación secundaria | 124 | 75,6% |
| Educación superior | 14 | 8,5% |
| ESTADO CIVIL | | |
| Soltero (a) | 44 | 26,8% |
| Casado (a) | 93 | 56,7% |
| Viudo (a) | 11 | 6,7% |
| Divorciado (a) | 3 | 1,8% |
| Conyugue | 13 | 7,9% |

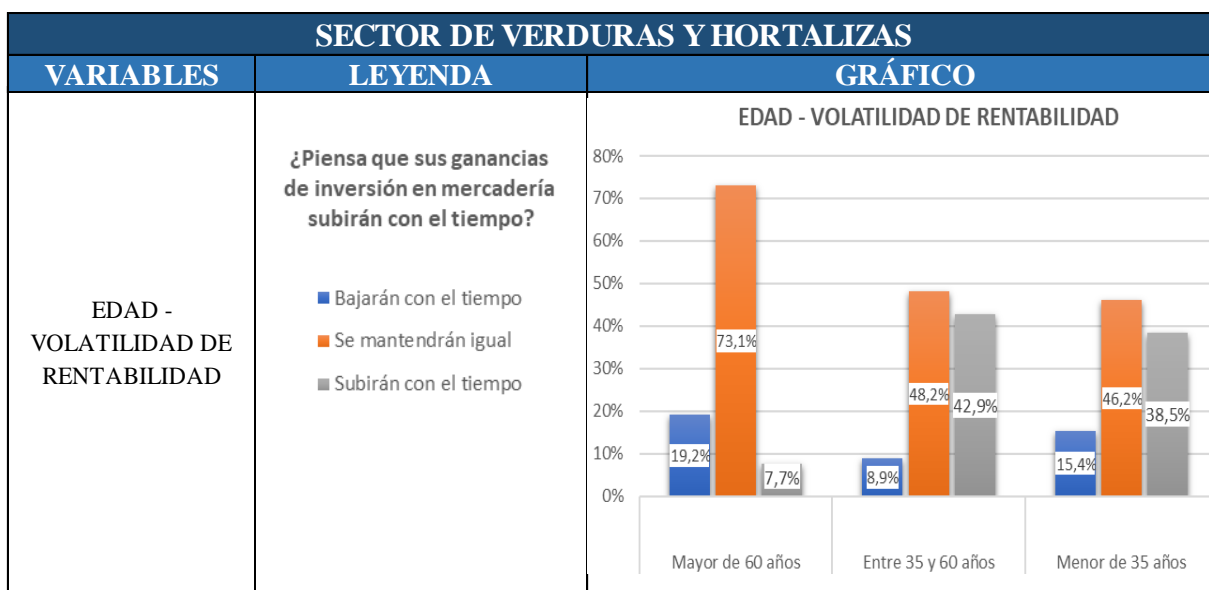
Fuente: Datos de investigación

En este sector se trabajó con una muestra de **164** comerciantes, se puede observar que existe mayor participación del género femenino (93,3%), con respecto al género masculino (6,7%). La mayoría de las y los comerciantes de este sector tienen las edades que oscilan entre 35 a 60 años (68,3%), los mismos indican que llegaron a dedicarse a ese oficio por factores familiares, de necesidad o desempleo por la falta de educación superior, siendo en un 75,6% de los comerciantes el nivel máximo de estudios la secundaria, un poco más de la mitad de este sector se encuentra casado (56,7%), es decir tienen una familia, a la cual deben llevar el sustento diario.

Tabla 6

Edad, nivel de riesgo, rentabilidad, horizonte de inversión y volatilidad de los comerciantes minoristas del sector Verduras y hortalizas.





Fuente: Datos de investigación

En cuanto a su tolerancia al riesgo, los comerciantes minoristas optaron por asumir un riesgo bajo en la compra y venta de su mercadería. Los comerciantes mayores de 60 años prefieren asumir un riesgo bajo e intermedio, casi a la par. Los comerciantes entre los 35 y 60 años, y los menores a 35 años prefieren asumir un bajo riesgo, los mismos están conscientes que recibirán ganancias por debajo del promedio.

Quién hubiera pensado que los comerciantes minoristas de verduras y hortalizas aplicarían el concepto de “diversificación” si se tratara de inversiones en nueva mercadería, para obtener una rentabilidad considerable. Los comerciantes mayores de 60 años, invertirían una parte de su dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra en la de alto riesgo, diversificando así su inversión al igual que los comerciantes con una edad entre 35 y 60 años. Los comerciantes con una edad menor a 35 años invertirían una parte de su dinero en mercadería de bajo riesgo (baja rentabilidad) y la otra mitad en mercadería riesgosa (mayor rentabilidad), manteniendo así el equilibrio entre la rentabilidad y la seguridad, cabe resaltar que en este grupo etario existen más comerciantes que invertirían su dinero en mercadería nueva con alto riesgo.

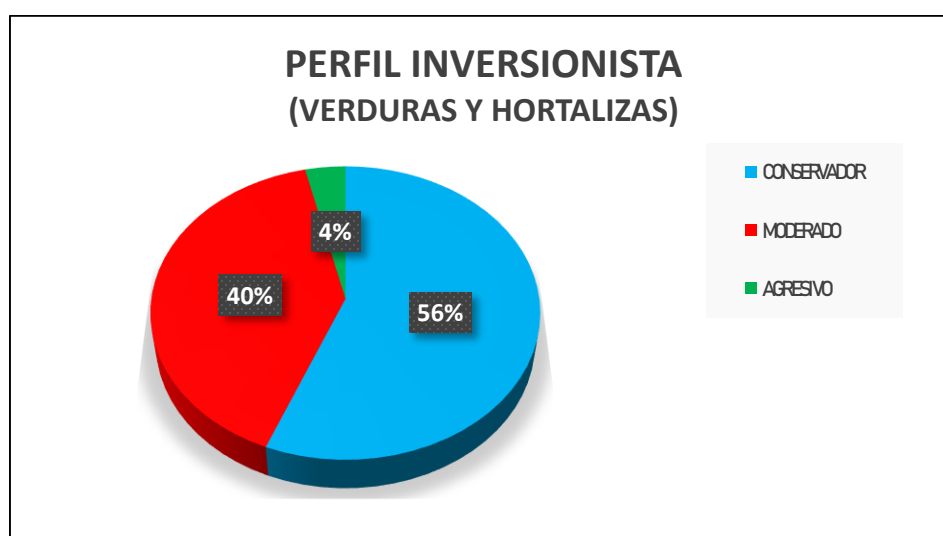
En cuanto a su plazo de inversión, están dispuestos a esperar para obtener ganancias de la inversión en su mercadería un corto plazo. Los comerciantes de entre 35 y 60 años le interesa ganar dinero rápidamente, aunque este sea poco. Los comerciantes menores a 35 años prefieren generar un poco más de dinero a un mediano plazo y los comerciantes mayores a 60 años solo están dispuestos a esperar un corto y mediano plazo para obtener rentabilidad de su inversión.

Mencionar que una mayoría de los comerciantes minoristas de este sector piensa que sus ganancias de inversión en mercadería se mantendrán estables, sin dejar de lado que otro porcentaje de comerciantes piensan que sus ganancias subirán o bajarán con el tiempo.

Finalmente se determinó que los comerciantes minoristas del sector de verduras y hortalizas tienen un perfil inversionista conservador, de acuerdo con el conjunto de particularidades anteriormente analizadas.

Gráfico 9.

Perfil inversionista de los comerciantes minoristas del sector Verduras y hortalizas.



Fuente: Datos de investigación

Para la determinación del perfil inversionista del comerciante minorista del sector verduras y hortalizas se administró una prueba, donde se asignaron puntajes a las respuestas de cada pregunta (2-15) de la encuesta, se sumaron dichos los puntajes, y de acuerdo al intervalo en que se encontraba el puntaje se determinó el perfil inversionista (Anexo 1), dando como resultado que el 56% de los comerciantes minoristas del sector estudiado tiene un perfil inversionista “conservador”, el 40% un perfil inversionista “moderado” y el 4% un perfil inversionista “agresivo”, este resultado se respalda con el análisis de las características de los comerciantes que determinan sus preferencias al invertir, anteriormente estudiadas.

- **Sector de Frutas**

Tabla 6.

Características sociodemográficas de los comerciantes minoristas del sector Frutas.

| DIMENSIONES | n | % |
|--------------------------|----------|----------|
| GÉNERO | | |
| Femenino | 38 | 95,0% |
| Masculino | 2 | 5,0% |
| EDAD | | |
| Mayor de 60 años | 10 | 25,0% |
| Entre 35 y 60 años | 26 | 65,0% |
| Menor de 35 años | 4 | 10,0% |
| NIVEL DE ESTUDIOS | | |
| Educación inicial | 0 | 0,0% |
| Educación primaria | 8 | 20,0% |
| Educación secundaria | 30 | 75,0% |
| Educación superior | 2 | 5,0% |
| ESTADO CIVIL | | |
| Soltero (a) | 13 | 32,5% |
| Casado (a) | 20 | 50,0% |
| Viudo (a) | 2 | 5,0% |
| Divorciado (a) | 2 | 5,0% |
| Conyugue | 3 | 7,5% |

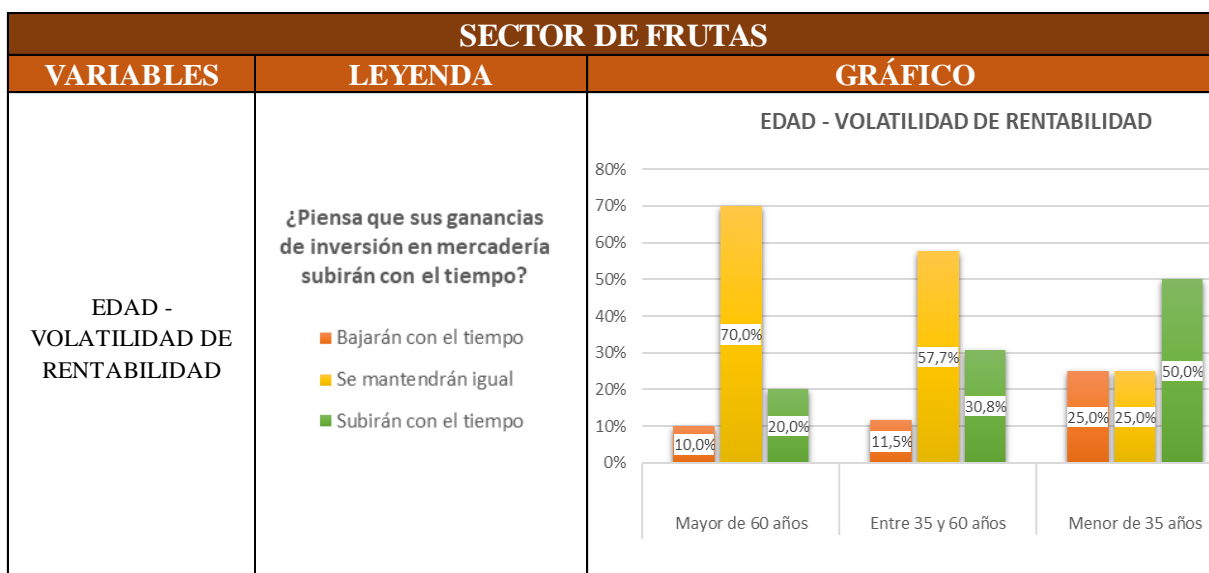
Fuente: Datos de investigación

En este sector se trabajó con una muestra de **40** comerciantes, se puede observar que también existe mayor participación del género femenino (95,0%), respecto al género masculino (5,0%), se puede observar que el 65% tiene entre los 35 y 60 años y el 10% tienen menos de 35 años. Gran parte de los comerciantes que pertenecen a este sector tienen un nivel máximo de estudios la secundaria (75,0%) y dos comerciantes recibieron una educación superior (5%), cabe mencionar que la mitad de los comerciantes que venden frutas son casados (50%), es decir tienen una familia, y el 5% son divorciados al igual que los que son viudos.

Tabla 6

Edad, nivel de riesgo, rentabilidad, horizonte de inversión y volatilidad de los comerciantes minoristas del sector Frutas.

| SECTOR DE FRUTAS | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|---|---|--|---|--|--|------------------|-------|-------|-------|--------------------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|
| VARIABLES | LEYENDA | GRÁFICO | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EDAD - RIESGO | <p>¿Qué tanto riesgo estás dispuesto (a) a asumir en la compra y venta de su mercadería?</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Prefiero un bajo riesgo a pesar que recibiré ganancias por debajo del promedio ■ Deseo un riesgo intermedio sabiendo que puedo recibir ganancias promedio ■ Deseo recibir resultados por encima del promedio sabiendo que tendré un riesgo por encima del promedio | <p>EDAD - RIESGO</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Edad</th> <th>Prefiero un bajo riesgo</th> <th>Deseo un riesgo intermedio</th> <th>Deseo recibir resultados por encima del promedio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mayor de 60 años</td> <td>40,0%</td> <td>50,0%</td> <td>10,0%</td> </tr> <tr> <td>Entre 35 y 60 años</td> <td>50,0%</td> <td>38,5%</td> <td>11,5%</td> </tr> <tr> <td>Menor de 35 años</td> <td>50,0%</td> <td>25,0%</td> <td>25,0%</td> </tr> </tbody> </table> | Edad | Prefiero un bajo riesgo | Deseo un riesgo intermedio | Deseo recibir resultados por encima del promedio | Mayor de 60 años | 40,0% | 50,0% | 10,0% | Entre 35 y 60 años | 50,0% | 38,5% | 11,5% | Menor de 35 años | 50,0% | 25,0% | 25,0% |
| Edad | Prefiero un bajo riesgo | Deseo un riesgo intermedio | Deseo recibir resultados por encima del promedio | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mayor de 60 años | 40,0% | 50,0% | 10,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Entre 35 y 60 años | 50,0% | 38,5% | 11,5% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Menor de 35 años | 50,0% | 25,0% | 25,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| EDAD - RENTABILIDAD | <p>¿Qué frase se identifica mejor con respecto a sus inversiones en nueva mercadería?</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva con poco riesgo, aunque su ganancia sea baja ■ Invertiría una parte de mi dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra, en aquellos que, aunque son más riesgosos ■ Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva de altas ganancias, aunque esto signifique asumir mayores riesgos | <p>EDAD - RENTABILIDAD</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Edad</th> <th>Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva con poco riesgo</th> <th>Invertiría una parte de mi dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra, en aquellos que, aunque son más riesgosos</th> <th>Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva de altas ganancias</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mayor de 60 años</td> <td>40,0%</td> <td>60,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>Entre 35 y 60 años</td> <td>46,2%</td> <td>42,3%</td> <td>11,5%</td> </tr> <tr> <td>Menor de 35 años</td> <td>25,0%</td> <td>25,0%</td> <td>50,0%</td> </tr> </tbody> </table> | Edad | Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva con poco riesgo | Invertiría una parte de mi dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra, en aquellos que, aunque son más riesgosos | Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva de altas ganancias | Mayor de 60 años | 40,0% | 60,0% | 0,0% | Entre 35 y 60 años | 46,2% | 42,3% | 11,5% | Menor de 35 años | 25,0% | 25,0% | 50,0% |
| Edad | Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva con poco riesgo | Invertiría una parte de mi dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra, en aquellos que, aunque son más riesgosos | Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva de altas ganancias | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mayor de 60 años | 40,0% | 60,0% | 0,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Entre 35 y 60 años | 46,2% | 42,3% | 11,5% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Menor de 35 años | 25,0% | 25,0% | 50,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| EDAD - HORIZONTE DE INVERSIÓN | <p>¿Cuanto tiempo está dispuesto a esperar para obtener ganancias de la inversión de su mercadería?</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Me interesa ganar dinero rápidamente, aunque sea poco menos de un año ■ Prefiero esperar un tiempo de 1 a 5 años para ganar un poco más de dinero ■ Esperaré más de 5 años para ganar mucho más dinero | <p>EDAD - HORIZONTE DE INVERSIÓN</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Edad</th> <th>Me interesa ganar dinero rápidamente</th> <th>Prefiero esperar un tiempo de 1 a 5 años</th> <th>Esperaré más de 5 años</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mayor de 60 años</td> <td>70,0%</td> <td>30,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>Entre 35 y 60 años</td> <td>73,1%</td> <td>26,9%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>Menor de 35 años</td> <td>50,0%</td> <td>25,0%</td> <td>25,0%</td> </tr> </tbody> </table> | Edad | Me interesa ganar dinero rápidamente | Prefiero esperar un tiempo de 1 a 5 años | Esperaré más de 5 años | Mayor de 60 años | 70,0% | 30,0% | 0,0% | Entre 35 y 60 años | 73,1% | 26,9% | 0,0% | Menor de 35 años | 50,0% | 25,0% | 25,0% |
| Edad | Me interesa ganar dinero rápidamente | Prefiero esperar un tiempo de 1 a 5 años | Esperaré más de 5 años | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mayor de 60 años | 70,0% | 30,0% | 0,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Entre 35 y 60 años | 73,1% | 26,9% | 0,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Menor de 35 años | 50,0% | 25,0% | 25,0% | | | | | | | | | | | | | | | |



Fuente: Datos de investigación

En cuanto a su tolerancia al riesgo, los comerciantes de frutas al igual que los comerciantes de verduras y hortalizas optaron por correr menos riesgos al comprar y vender sus productos, de los comerciantes que tienen entre 35 y 60 años, la mitad prefiere asumir riesgos bajos, Los comerciantes mayores a 60 años en este sector están dispuestos a asumir un riesgo intermedio, este resultado es interesante porque difiere del sector de verduras y hortalizas que a esa edad tienden a asumir riesgos bajos, mientras que la mitad de los comerciantes menores de 35 años tienen una aversión al riesgo y la otra mitad está dispuesto a asumir de un riesgo intermedio a alto.

Con respecto a la rentabilidad de nueva mercadería, este sector está presto a obtener mejores utilidades a cambio de incurrir en un nivel de aversión al riesgo un poco mayor, los comerciantes entre los 35 y 60 años invertirían todo su dinero en mercadería nueva con poco riesgo, sabiendo que su rentabilidad será baja, así mismo equilibrarían riesgo y rentabilidad, y asumirían un riesgo alto para obtener altas ganancias. Los comerciantes mayores a 60 años diversificarían sus inversiones manteniendo el equilibrio entre riesgo – rentabilidad, frente a un porcentaje considerable que invertiría en mercadería nueva de bajo riesgo. Como fue de esperarse la mitad de los comerciantes menores a 35 años de este sector está dispuesto a tomar grandes riesgos para obtener grandes ganancias.

En cuanto al período de inversión el tiempo que están dispuestos a esperar para rentabilizar su inversión es inferior a un año, de acuerdo a las características que tiene este sector, es de

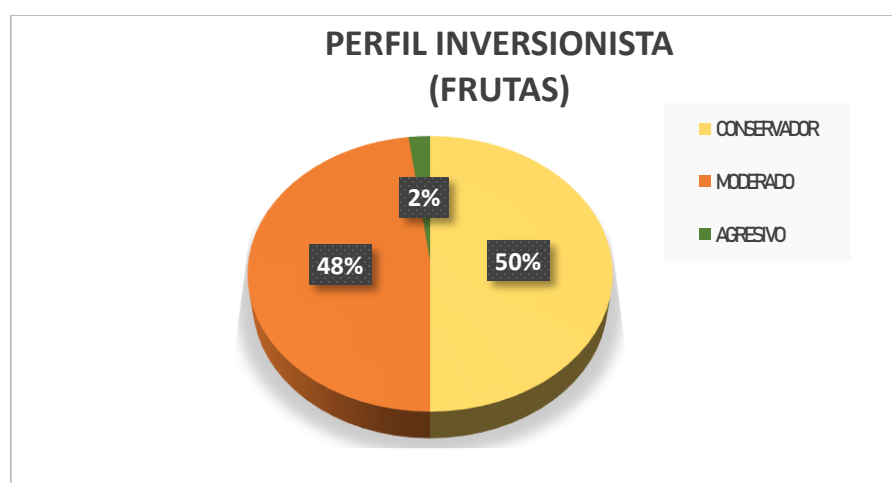
esperarse que desean ver las ganancias de sus ventas en menos de un año, ya que los mismos comerciantes en su mayoría mencionaron que trabajan con un solo capital, a los comerciantes entre 35 y 60 años les interesa ganar dinero rápidamente, de la misma forma los comerciantes mayores a 60 años prefieren ganar dinero de forma rápida aunque esta sea poca, los comerciantes menores a 35 años están dispuestos a esperar un largo plazo para obtener ganancias mayores.

Es importante destacar que más de la mitad de los comerciantes de frutas cree que sus ganancias de inversión en mercadería se mantendrán estables y subirán con el tiempo, pero los mismos recalcan que esto dependerá del contexto económico del país.

Tras el análisis de los resultados se determina que los comerciantes minoristas del sector frutas tienen un perfil inversionista “conservador”.

Gráfico 18.

Perfil inversionista de los comerciantes minoristas del sector Frutas.



Fuente: Datos de investigación

Tras haber administrado la prueba se tuvo como resultado que el 50% de los comerciantes minoristas de frutas tienen un perfil inversionista “conservador”, el 48% un perfil inversionista “moderado” y un 2% un perfil inversionista “agresivo”. Es importante resaltar que estos resultados no varían mucho con los del sector de verduras y hortalizas, puesto que ambos sectores tienen una dinámica de mercado similar.

- **Sector de Carnes (res, porcino, pollo y menudencias)**

Gráfico 19.

Características sociodemográficas de los comerciantes minoristas del sector Carnes.

| DIMENSIONES | n | % |
|--------------------------|----------|----------|
| GÉNERO | | |
| Femenino | 8 | 72,7% |
| Masculino | 3 | 27,3% |
| EDAD | | |
| Mayor de 60 años | 2 | 18,2% |
| Entre 35 y 60 años | 8 | 72,7% |
| Menor de 35 años | 1 | 9,1% |
| NIVEL DE ESTUDIOS | | |
| Educación inicial | 0 | 0,0% |
| Educación primaria | 2 | 18,2% |
| Educación secundaria | 7 | 63,6% |
| Educación superior | 2 | 18,2% |
| ESTADO CIVIL | | |
| Soltero (a) | 3 | 27,3% |
| Casado (a) | 8 | 72,7% |
| Viudo (a) | 0 | 0,0% |
| Divorciado (a) | 0 | 0,0% |
| Conyugue | 0 | 0,0% |

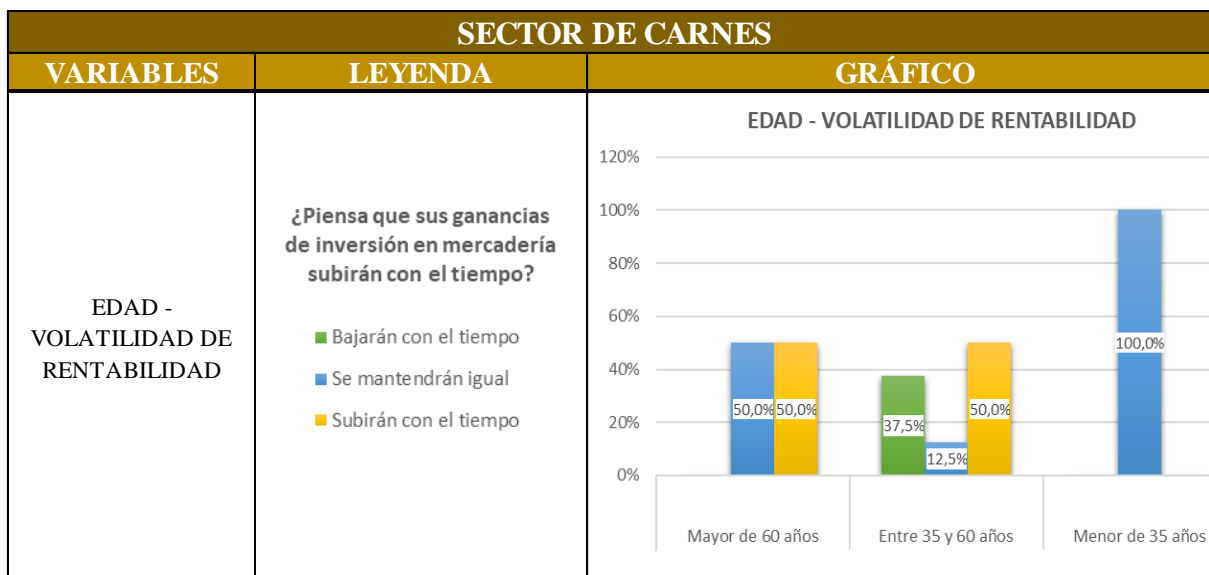
Fuente: Datos de investigación

Para el sector de carnes se trabajó con una muestra de **11** comerciantes, se puede observar que al igual que en el sector de verduras y hortalizas, frutas, existe una gran participación del género femenino con el 72,7%, respecto al género masculino con 27.3%, respecto a las edades de estos comerciantes del sector de carnes se puede observar que el 72,7% tiene entre los 35 y 60 años, y el 9.9% tienen menos de 35 años. El nivel máximo de estudios de este sector es la secundaria, con un 63,63% y dos comerciantes recibieron una educación superior, mencionar que el 72,73% de los comerciantes que venden carne son casados, y el 27,27% son solteros, lo que se puede interpretar que en su mayoría tienen una familia. No existió comerciantes viudos, divorciados ni conyugues.

Tabla 6

Edad, nivel de riesgo, rentabilidad, horizonte de inversión y volatilidad de los comerciantes minoristas del sector Carnes.

| SECTOR DE CARNES | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--|---|--|---|--|--|------------------|--------|------|------|--------------------|-------|-------|-------|------------------|--------|--------|--------|
| VARIABLES | LEYENDA | GRÁFICO | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EDAD - RIESGO | <p>¿Qué tanto riesgo estás dispuesto (a) a asumir en la compra y venta de su mercadería?</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Prefiero un bajo riesgo a pesar que recibiré ganancias por debajo del promedio ■ Deseo un riesgo intermedio sabiendo que puedo recibir ganancias promedio ■ Deseo recibir resultados por encima del promedio sabiendo que tendré un riesgo por encima del promedio | <p>EDAD - RIESGO</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Edad</th> <th>Prefiero un bajo riesgo</th> <th>Deseo un riesgo intermedio</th> <th>Deseo recibir resultados por encima del promedio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mayor de 60 años</td> <td>100,0%</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>Entre 35 y 60 años</td> <td>25,0%</td> <td>62,5%</td> <td>12,5%</td> </tr> <tr> <td>Menor de 35 años</td> <td>0,0%</td> <td>100,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> </tbody> </table> | Edad | Prefiero un bajo riesgo | Deseo un riesgo intermedio | Deseo recibir resultados por encima del promedio | Mayor de 60 años | 100,0% | 0,0% | 0,0% | Entre 35 y 60 años | 25,0% | 62,5% | 12,5% | Menor de 35 años | 0,0% | 100,0% | 0,0% |
| Edad | Prefiero un bajo riesgo | Deseo un riesgo intermedio | Deseo recibir resultados por encima del promedio | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mayor de 60 años | 100,0% | 0,0% | 0,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Entre 35 y 60 años | 25,0% | 62,5% | 12,5% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Menor de 35 años | 0,0% | 100,0% | 0,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| EDAD - RENTABILIDAD | <p>¿Qué frase se identifica mejor con respecto a sus inversiones en nueva mercadería?</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva con poco riesgo, aunque su ganancia sea baja ■ Invertiría una parte de mi dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra, en aquellos que, aunque son más riesgosos ■ Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva de altas ganancias, aunque esto signifique asumir mayores riesgos | <p>EDAD - RENTABILIDAD</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Edad</th> <th>Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva con poco riesgo</th> <th>Invertiría una parte de mi dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra, en aquellos que, aunque son más riesgosos</th> <th>Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva de altas ganancias</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mayor de 60 años</td> <td>100,0%</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>Entre 35 y 60 años</td> <td>37,5%</td> <td>25,0%</td> <td>37,5%</td> </tr> <tr> <td>Menor de 35 años</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table> | Edad | Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva con poco riesgo | Invertiría una parte de mi dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra, en aquellos que, aunque son más riesgosos | Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva de altas ganancias | Mayor de 60 años | 100,0% | 0,0% | 0,0% | Entre 35 y 60 años | 37,5% | 25,0% | 37,5% | Menor de 35 años | 0,0% | 0,0% | 100,0% |
| Edad | Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva con poco riesgo | Invertiría una parte de mi dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra, en aquellos que, aunque son más riesgosos | Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva de altas ganancias | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mayor de 60 años | 100,0% | 0,0% | 0,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Entre 35 y 60 años | 37,5% | 25,0% | 37,5% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Menor de 35 años | 0,0% | 0,0% | 100,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| EDAD - HORIZONTE DE INVERSIÓN | <p>¿Cuanto tiempo está dispuesto a esperar para obtener ganancias de la inversión de su mercadería?</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Me interesa ganar dinero rápidamente, aunque sea poco menos de un año ■ Prefiero esperar un tiempo de 1 a 5 años para ganar un poco más de dinero ■ Esperaré más de 5 años para ganar mucho más dinero | <p>EDAD - HORIZONTE DE INVERSIÓN</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Edad</th> <th>Me interesa ganar dinero rápidamente</th> <th>Prefiero esperar un tiempo de 1 a 5 años</th> <th>Esperaré más de 5 años</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mayor de 60 años</td> <td>100,0%</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>Entre 35 y 60 años</td> <td>75,0%</td> <td>12,5%</td> <td>12,5%</td> </tr> <tr> <td>Menor de 35 años</td> <td>100,0%</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> </tbody> </table> | Edad | Me interesa ganar dinero rápidamente | Prefiero esperar un tiempo de 1 a 5 años | Esperaré más de 5 años | Mayor de 60 años | 100,0% | 0,0% | 0,0% | Entre 35 y 60 años | 75,0% | 12,5% | 12,5% | Menor de 35 años | 100,0% | 0,0% | 0,0% |
| Edad | Me interesa ganar dinero rápidamente | Prefiero esperar un tiempo de 1 a 5 años | Esperaré más de 5 años | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mayor de 60 años | 100,0% | 0,0% | 0,0% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Entre 35 y 60 años | 75,0% | 12,5% | 12,5% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Menor de 35 años | 100,0% | 0,0% | 0,0% | | | | | | | | | | | | | | | |



Fuente: Datos de investigación

En cuanto al nivel de riesgo de este sector, se puede observar que es distinto en los tres grupos etarios. Los comerciantes mayores a 60 años están dispuestos a asumir un bajo riesgo, los comerciantes entre 35 y 60 años prefieren asumir un riesgo intermedio y los comerciantes menores a 35 años se disponen a asumir un riesgo alto para recibir resultados por encima del promedio.

Los comerciantes de carnes (res, porcino, pollo, menudencias) tienden a arriesgarse un poco más que los comerciantes de verduras y hortalizas, frutas, cuando se trata de invertir en nuevos productos para generar una rentabilidad igual o por encima del promedio.

Se puede observar que los comerciantes mayores a 60 años en un 100,0% equilibrarían riesgo – rendimiento al igual que los comerciantes de frutas. Los comerciantes entre los 35 y 60 años tienden a invertir una parte de su dinero en mercadería de mayor riesgo, para así obtener altas ganancias. Los vendedores de este sector, con una edad menor a los 35 años solo estarían dispuestos a asumir altos riesgos, para así obtener mayor rentabilidad,

En cuanto al horizonte de inversión, el tiempo que están dispuestos a esperar para obtener ganancias de su inversión es inferior a un año.

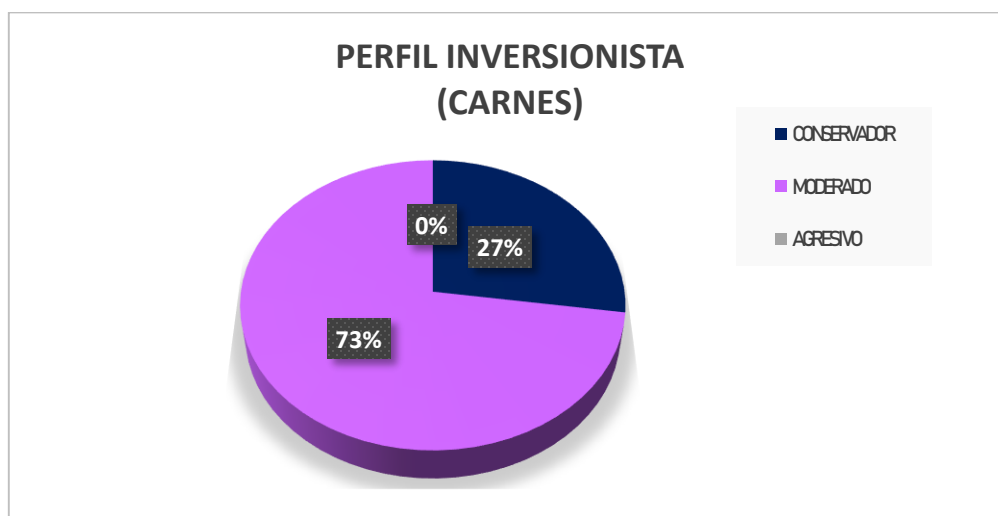
Más de la mitad de los comerciantes de carnes cree que sus ganancias de inversión en mercadería se mantendrán igual y aumentarán. Los comerciantes minoristas mayores a 60 años piensan que sus ganancias de inversiones en mercadería se mantendrán igual y también que subirán con el

tiempo, los comerciantes entre 35 y 60 años mencionan que sus ganancias subirán con el tiempo y el 100,0% de los comerciantes menores a 35 años piensa que sus ganancias se mantendrán igual.

De acuerdo con el conjunto de características analizadas anteriormente, se determinó que los comerciantes minoristas del sector de carnes (res, porcino, pollo, menudencias) tienen un perfil inversionista “moderado”.

Gráfico 27.

Perfil inversionista de los comerciantes minoristas del sector Carnes.



Fuente: Datos de investigación

Una vez aplicada la prueba, dio como resultado que el 73% de los comerciantes minoristas del sector estudiado tienen un perfil inversionista “moderado”, frente al 27% que tiene un perfil inversionista “conservador”, cabe resaltar que no existe en este sector el perfil inversionista “agresivo”, este resultado se respalda con el análisis de riesgo, rentabilidad, horizonte de inversión y volatilidad de la rentabilidad, particularidades derivadas de la personalidad del comerciante al momento de invertir.

4. DISCUSIÓN

Se pudo determinar que el perfil inversionista de los comerciantes minoristas del mercado Rodríguez de la ciudad de La Paz, es conservador y moderado, dando respuesta a la pregunta de investigación que guio el presente estudio, con todas las técnicas realizadas se comprobó la hipótesis planteada.

Según los resultados obtenidos los comerciantes del sector de verduras y hortalizas tenían un perfil conservador, donde los comerciantes mayores a 60 años, entre 35 y 60 años y los menores a 35 años en su mayoría son adversos al riesgo, valoran la seguridad y están dispuestos a aceptar rendimientos bajos a cambio de menor incertidumbre, por lo tanto buscan inversiones que les brinden estabilidad, certeza, seguridad de que no perderá una cierta parte o toda su inversión; comparando con la investigación del autor Figueroa, él nos menciona que una persona joven tiende a tener un perfil agresivo ya que no necesitará dinero durante mucho tiempo, por lo que está en posición de tomar más riesgo, además que tienden a tener ahorros más pequeños para invertir, por lo que se verán menos afectados si pierden algo de dinero, (Figueroa, 2021).

En el análisis de la rentabilidad que esperaban obtener los comerciantes de este sector con perfil conservador, pues se expone que los mismos aplicarían el concepto de “diversificación” invirtiendo una parte de su dinero en mercadería de baja rentabilidad (bajo riesgo) y la otra mitad en mercadería con mayor rentabilidad (mayor riesgo), manteniendo así el equilibrio entre riesgo – rentabilidad, comparando con una investigación donde concluye que el grado de preferencia del perfil conservador es una menor rentabilidad a cambio de minimizar el riesgo, y al asumir menos riesgo, también se renuncia a la rentabilidad (Gonzales, 2008).

Según («Conociendo tu perfil de inversor», s. f.) tienen un perfil conservador aquellas personas que valoran la estabilidad en sus inversiones y no están dispuestos a asumir volatilidad en sus rendimientos, sin embargo, en el análisis de los resultados sobre la volatilidad de rentabilidad de los comerciantes minoristas del sector de verduras y hortalizas, podemos notar que piensan que sus ganancias de inversión en mercadería subirán o bajarán con el tiempo, lo que demuestra que están dispuestos a asumir volatilidad.

Para determinar el segundo perfil inversionista de los comerciantes minoristas del Mercado Rodríguez, se tomó en cuenta el sector de Carnes, porque al aplicar la prueba en las respuestas de los comerciantes de este sector dio como resultado que el 73% tenía un perfil inversionista

moderado. Coll menciona que un inversor con perfil moderado es aquel que se sitúa entre los extremos del riesgo y la aversión al riesgo... Los inversores con perfil moderado generalmente buscan un equilibrio entre la generación de rendimientos y la preservación del capital, estando dispuestos a asumir un nivel moderado de riesgo en busca de mayores retornos (Coll, 2023). Esta definición se comprueba con los resultados del sector de carnes, quienes en su mayoría prefieren tolerar un riesgo módico, para incrementar el nivel de ganancias, sin perder el equilibrio entre riesgo y rentabilidad (Alas, 2016). Al determinar el horizonte de inversión de este sector, se obtuvo que el tiempo que están dispuestos a esperar para obtener ganancias de su inversión en mercadería es menor a un año (corto plazo); comparando con la investigación del autor Coll, él nos menciona que un inversor moderado suele tener un horizonte de inversión a medio-largo plazo. Esto significa que están dispuestos a mantener sus inversiones durante un período que podría oscilar entre cinco y diez años, o incluso más (Coll, 2023).

Las principales barreras y limitaciones que se presentaron en el desarrollo de la investigación fueron:

- La cultura en la ciudad de La Paz, la gente en su mayoría es cerrada sobre el tipo de información personal, económica y financiera, y más en este sector de la población que se decida a la venta en los mercados populares, los comerciantes son recelosos con la información y la dinámica de su sector; por esta razón, se tuvo complicaciones en el trabajo de campo, pero se logró alcanzar a encuestar al total del tamaño de la muestra de la investigación.
- Se hizo uso de una segunda herramienta estadísticas para el procesamiento y análisis de la información obtenida tras la aplicación de la encuesta con preguntas cerradas; por tal motivo se expuso los gráficos de los resultados dentro de tablas, para una mejor interpretación de los resultados.

Los hallazgos de la presente investigación aportaron a comprender el perfil inversionista de los comerciantes minoristas, el mismo es importante para el desarrollo de estrategias de inversión efectivas y toma de decisiones informadas. La investigación proporcionó información valiosa sobre el nivel de riesgo que están dispuestos a asumir los sectores más representativos del mercado popular Rodríguez de la ciudad de La Paz.

Una vez concluida la investigación, se considera interesante investigar sobre otros aspectos relacionados con el perfil inversionista y se propone; extender los estudios hacia los comerciantes mayoristas del mercado Rodríguez para determinar el perfil de riesgo y comprender su toma de decisiones.

5. CONCLUSIONES

En el desarrollo del trabajo de investigación que ha dado lugar al presente artículo científico, se determinó el perfil inversionista de los comerciantes minoristas del Mercado Rodríguez, concluyendo que los comerciantes que se dedican a la venta de verduras y hortalizas tienen un perfil inversionista “conservador”, el cual se caracterizó por asumir un nivel de riesgo bajo en la compra y venta de mercadería, implicando una menor rentabilidad, estabilidad en sus inversiones de mercadería y una mayoría no estaban dispuestos a asumir volatilidad en sus ganancias, respecto a su horizonte de inversión se encontró que prefieren obtener ganancias a corto plazo a pesar de que sea poca.

Se determinó que los comerciantes del sector de frutas tienen un perfil inversionista “conservador y moderado”, los mismos prefieren asumir de un bajo a intermedio riesgo, con ganancias por debajo e igual al promedio.

Respecto a los comerciantes del sector carnes (res, porcino, pollo y menudencias), se determinó que tienen un perfil inversionista “moderado”, es decir que se encontraban dispuestos a tolerar el riesgo, para aumentar sus ganancias, es así que son personas que asumen la volatilidad de sus inversiones en mercadería y esperan que el retorno de su inversión sea en el corto plazo (menos de un año).

Finalmente, solo se encontraron dos perfiles de inversionista en estos tres sectores (verduras y hortalizas, frutas y carnes), sin embargo, es posible que el perfil inversionista arriesgado se encuentre en otros rubros que no fueron sujetos de investigación.

BIBLIOGRAFÍA.

- BBVA. (2019, febrero 13). *Perfil del inversor: Conocerse bien antes de invertir*. BBVA NOTICIAS. <https://www.bbva.com/es/perfil-del-inversor-conocerse-bien-antes-de-invertir/>
- Briones, G. (s. f.). *Metodología de la investigación cuantitativa en las ciencias sociales*.
- Carangui Veleceta, P. A., Garbay Vallejo, J. I., & Valencia Jara, B. D. (2017). Finanzas personales: La influencia de la edad en la toma de decisiones financieras. *Killkana sociales: Revista de Investigación Científica*, 1(3), Article 3.
- Castillo, K. N. D. (s. f.). *LA IMPORTANCIA DEL MANEJO DE LAS FINANZAS PERSONALES EN ACTIVIDADES DE LA ECONOMÍA NARANJA EN PERÚ*.
- Clean, 7. (2023, marzo 16). *Perfil del inversionista, ¿cuáles hay y cuál es el tuyo?* <https://www.7clean.mx/blog/oportunidades-de-negocio/perfil-del-inversionista-cuales-hay-y-cual-es-el-tuyo>
- CMF Educa—*Perfil del inversionista*. (2023, marzo 15). CMF Educa - Comisión para el Mercado Financiero. <https://www.cmfeduca.cl/educa/621/w3-article-1252.html>
- Conociendo tu perfil de inversor. (2023, marzo 15). *Fortaleza SAFI*. <https://www.fortalezasafi.com/conociendo-tu-perfil-inversor/>
- Durango-Gutiérrez, M. P., & Delgado-Vélez, L. D. (2017). Diseño metodológico para la estructuración de portafolios de inversión según el perfil de riesgo del inversionista. *Clío América*, 11(22), Article 22. <https://doi.org/10.21676/23897848.2439>
- Economy. (2022, abril 27). *Informalidad, la principal característica del empleo en Bolivia*. Economy. <https://www.economy.com.bo/articulo/economia/informalidad-principal-caracteristica-empleo-bolivia/20220427102312005870.html>
- El Perfil de Inversionista y el rango de edad*. (2021, junio 28). SmartMoney. <https://www.smartmoney.com.do/post/el-perfil-de-inversionista-y-el-rango-de-edad>
- GAMLP - Cartillas Macrodistributales 2018*. (s. f.). Recuperado 13 de abril de 2023, de <http://sitservicios.lapaz.bo/cartillas/index.html>
- Giovanna, G. Z. I., & Daniela, I. R. (s. f.). *LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN*.
- Gitman, L. J. (s. f.). *Fundamentos de inversiones*.
- Gitman, L. J., Zutter, C. J., & Gitman, L. J. (2012). *Principios de administración financiera* (12. ed). Pearson Educación.
- Mercado y Comercio en Vía Pública – GOBIERNO AUTÓNOMO MUNICIPAL DE LA PAZ*. (s. f.). Recuperado 12 de abril de 2023, de <https://lapaz.bo/mercado-y-comercio-en-via-publica/>

Paz, L. (s. f.-a). *PARA LA OBTENCIÓN DEL GRADO ACADÉMICO DE LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS.*

Paz, L. (s. f.-b). *PRESENTADO POR: FELIX PEDRO MAQUERA PEREZ.*

Perfil del inversionista, mecanismo para optimizar inversiones. (2017, abril 6). El Economista. <https://www.economista.com.mx/finanzaspersonales/Perfil-del-inversionista-mecanismo-para-optimizar-inversiones-20170406-0104.html>

Perfil del nuevo inversionista en América Latina. (s. f.). IDC. Recuperado 4 de abril de 2023, de <https://idconline.mx/finanzas/2022/06/09/perfil-del-nuevo-inversionista-en-america-latina>

Perfil moderado ¿Qué es? Definición | Rankia. (s. f.). Recuperado 12 de junio de 2023, de <https://www.rankia.com/diccionario/bolsa/perfil-moderado>

¿Qué es un Perfil Conservador en Bolsa? | Estrategias de Inversión. (s. f.). Recuperado 12 de junio de 2023, de <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/mercados/perfil-conservador-en-bolsa-t-1102>

Riveros-Cardozo, R. A., Becker, S. E., Riveros-Cardozo, R. A., & Becker, S. E. (2020). Introducción a las Finanzas Personales. Una perspectiva general para los tiempos de crisis. *Revista Internacional de Investigación en Ciencias Sociales*, 16(2), Article 2. <https://doi.org/10.18004/riics.2020.diciembre.235>

Rodrigo. (2022, septiembre 13). Conoce las mejores técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Tesis y Másters México.* <https://tesismasters.mx/instrumentos-de-recoleccion-de-datos/>

Rossetti, Á. B., Terán, E. P., Khol, P. S., Sade, C. C., Urioste, D. U., Suárez, P. S., Gutiérrez, H. M., Soliz, A. A., Quispe, N. H., Rodríguez, C. M., Villarroel, C. R., & Arce, E. A. (s. f.). *COORDINACIÓN Y SUPERVISIÓN GENERAL.*

Rovira, M. Á. R. (s. f.). *Perfil, características y rasgos psicológicos de los inversionistas en el mercado financiero actual y su decisión de inversión.*

Ruiz, K. V. P., & Fernandez, O. H. R. (s. f.). *TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS.*

Torres, A. T. (s. f.). *MAESTRO EN CIENCIAS ADMINISTRATIVAS.*

Villavisencio, A. (2021, marzo 19). Perfiles del inversionista, que son, que tipos hay y como saber cual es mi perfil. *Financiero Millennial.* <https://www.financieromillennial.com.mx/perfiles-del-inversionista-que-son-que-tipos-hay-y-como-saber-cual-es-mi-perfil/>

ANEXOS

Cuestionario Cerrado



UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



CUESTIONARIO

Buenos días (tardes):

Con el objetivo de determinar el perfil inversionista del comerciante minorista del mercado Rodríguez de la ciudad de La Paz, solicito cordialmente su colaboración para el llenado de este cuestionario con la mayor sinceridad posible, la misma no llevará mucho tiempo.

Sus respuestas serán confidenciales y anónimas. No hay respuestas correctas ni incorrectas.

INSTRUCCIONES.

1. Lea detenidamente los aspectos del presente cuestionario y marque o encierre en un círculo la respuesta que tenga mayor relación con su criterio (marcar solo una opción).

PARTE I: DATOS BÁSICOS

I. Género: F M

II. Nivel máximo de estudios:

- | | |
|-------------------------|-----------------------|
| a) Educación inicial | b) Educación Primaria |
| c) Educación secundaria | d) Educación Superior |

III. Estado civil:

- | | | |
|---------------|-------------|----------|
| a) Soltero | b) Casado | c) Viudo |
| d) Divorciado | e) Conyugue | |

PARTE II: CUESTIONARIO

1. ¿Cuántos años tiene?

- a) Mayor de 60 años
- b) Entre 35 y 60 años
- c) Menor de 35 años

2. ¿Qué productos comercializa?

- a) Verduras y Hortalizas
- b) Frutas

- c) Carne (res, porcino, pollo, menudencias)

3. ¿Usted tiene ahorros para gastos inesperados e importantes?

- a) No
- b) Si, pero menos de lo que me gustaría
- c) Si, estoy cómodo con estas inversiones

4. ¿La inversión que realiza en la compra de su mercadería es?

- a) Menor al valor de su capital
- b) Igual al valor de su capital
- c) Mayor al valor de su capital

5. ¿Cuánto tiempo está dispuesto a esperar para obtener ganancias de la inversión en su mercadería?

- a) Me interesa ganar dinero rápidamente, aunque sea poco en menos de 1 año
- b) Prefiero esperar un tiempo de 1 a 5 años para ganar un poco más de dinero
- c) Esperaré más de 5 años para ganar mucho dinero.

6. ¿Qué tanto riesgo estás dispuesto (a) a asumir en la compra y venta de su mercadería?

- a) Prefiero un bajo riesgo a pesar que recibiré ganancias por debajo del promedio
- b) Deseo un riesgo intermedio sabiendo que puedo recibir ganancias promedio
- c) Deseo recibir resultados por encima del promedio sabiendo que tendré un riesgo por encima del promedio

7. Imagínese que hay una crisis económica ¿qué haría con su inversión en mercadería?

- a) La mantendría intacta, pues tengo otros ahorros o inversiones
- b) Tomaría la mitad o un poco más de la inversión en mercadería para cubrirme
- c) Tomaría el total de la inversión en mercadería, pues es todo mi ahorro

8. Si su inversión en mercadería comienza a perder valor, ¿qué haría?

- a) Vendería toda mi mercadería inmediatamente
- b) Consultaría a conocidos, arriesgaría un poco y vendería cierta parte de mi mercadería
- c) Asumiría las pérdidas en el corto plazo y utilizaría mi experiencia para obtener más ganancias a futuro

9. ¿Piensa que sus ganancias de inversión en mercadería subirán con el tiempo?

- a) Bajarán con el tiempo
- b) Se mantendrán igual
- c) Subirán con el tiempo

10. Invierte con el fin de:

- a) Conservar el valor actual de su inversión en mercadería
- b) Generar dinero para financiar tus gastos mensuales
- c) Incrementar a grandes cantidades el valor de tu inversión de mercadería

11. ¿Cómo describiría su grado de conocimiento en inversiones?

- a) Bajo
- b) Medio
- c) Alto

12. ¿Qué porcentaje de sus ingresos lo separa para invertir en mercadería?

- a) Entre 5% - 10%
- b) Entre 10% - 20%
- c) 20% a más

13. ¿Cómo ve su nivel de ingresos a mediano plazo?

- a) Incierto. Me preocupa mi situación y no sé si pueda sostenerlo
- b) Espero que se mantenga
- c) Tengo proyectos o planes para hacerlo crecer de manera importante

14. ¿Cómo generó el dinero que invirtió en su mercadería?

- a) Básicamente mediante tu trabajo
- b) Mediante tu trabajo más algunos ahorros
- c) De otras rentas no relacionadas con tu trabajo

15. ¿Qué frase se identifica mejor con respecto a sus inversiones en nueva mercadería?

- a) Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva con poco riesgo, aunque su ganancia sea baja
- b) Invertiría una parte de mi dinero en mercadería nueva de bajo riesgo y otra, en aquellos que, aunque son más riesgosos, tienen mayor ganancia
- c) Invertiría todo mi dinero en mercadería nueva de altas ganancias, aunque esto signifique asumir mayores riesgos

16. ¿Posee dinero a la mano para hacer frente a obligaciones o imprevistos futuros?

- a) Si
- b) No

FIN DE LAS PREGUNTAS. ¡MUCHAS GRACIAS POR COLABORAR!

ADMINISTRACIÓN DE LA ENCUESTA

Para las preguntas 2, 3,4, 5, 7, 10, 12,13 y 14.

| VALORACIÓN PARA CADA RESPUESTA | |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Si su respuesta fue... | El puntaje es... |
| a) | 1 |
| b) | 3 |
| c) | 5 |

Fuente: Elaboración propia.

Para las preguntas 6, 8, 9,11 y 15

| VALORACIÓN PARA CADA RESPUESTA | |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Si su respuesta fue... | El puntaje es... |
| a) | 1 |
| b) | 2 |
| c) | 3 |

Fuente: Elaboración propia.

Suma de todos los puntajes, el perfil inversionista será determinado según el intervalo de puntaje obtenido.

| SUMA DE PUNTAJES | PERFIL |
|--|---------------|
| Si obtuvo un puntaje menor a 33 puntos. | CONSERVADOR |
| Si obtuvo un puntaje entre 33 y 43 puntos. | MODERADO |
| Si obtuvo un puntaje mayor a 43 puntos. | ARRIESGADO |

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 1*Operacionalización de la variable*

| VARIABLE | TIPO DE VARIABLE | DEFINICIÓN CONCEPTUAL | DIMENSIONES | INDICADORES | INSTRUMENTO CUESTIONARIO |
|--|------------------|--|--------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Perfil Inversionista del Comerciante Minorista | Independiente | Características de una persona que guían la manera de tomar decisiones a la hora de invertir | Sociodemográficas | Género | PARTE I: DATOS BÁSICOS I |
| | | | | Nivel de estudio | II |
| | | | | Estado civil | III |
| | | | Perfil Conservador | Pérdida de valor en las inversiones | PARTE II: CUESTIONARIO P7 |
| | | | | Volatilidad de las inversiones | P8 |
| | | | | Nivel de riesgo | P5 |
| | | | | Improvistos con la inversión | P6 |
| | | | Perfil Moderado | Ingresos | P11 |
| | | | | Propósito de la inversión | P9 |
| | | | | Nivel de ingresos a futuro | P12 |
| | | | | Plazo de la inversión | P4 |
| | | | | Existencia de ahorro | P2 |
| | | | Perfil Arriesgado | Magnitud de la inversión | P3 |
| | | | | Capital | P13 |
| | | | | Edad | P1 |
| Experiencia en inversiones | P10 | | | | |
| Rentabilidad deseada | P14 | | | | |
| | Liquidez | P15 | | | |

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 2*Mercado Rodríguez: Número de comerciantes minoristas por sectores de venta representativos.*

| MERCADO | SECTOR DE VENTA | N° DE VENDEDORES |
|--------------|-----------------------|------------------|
| Rodríguez | Verduras y Hortalizas | 850 |
| | Frutas | 206 |
| | Carnes | 57 |
| TOTAL | | 1113 |

Nota. Elaboración según datos de la Secretaría Municipal de Desarrollo Económico – Dirección de Mercados y Comercio en Vías Públicas (2022).

Cálculo del Tamaño de la muestra

Para calcular el tamaño de la muestra en una población finita como la presentada, se utilizará la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N * Z^2 * P * Q}{e^2 * (N - 1) + Z^2 * P * Q}$$

Donde:

Tabla 3

Variables para determinar el tamaño de la muestra.

| VARIABLES DEL TAMAÑO DE LA MUESTRA | DATOS |
|---|----------|
| N = tamaño de la población | N = 1113 |
| Z = nivel de confianza | Z = 1.96 |
| P = probabilidad de éxito | P = 50% |
| Q = probabilidad de fracaso | Q = 50% |
| E = error de estimación máximo aceptado | e = 6% |

Fuente: Elaboración propia.

Determinación de la muestra para la investigación:

$$n = \frac{1113 * 1,96^2 * 0,50 * 0,50}{0,06^2 * (1113 - 1) + 1,96^2 * 0,50 * 0,50}$$

El tamaño de la muestra es:

n = 215 comerciantes minoristas de verduras y hortalizas, frutas y carnes (los tres sectores más representativos) del mercado Rodríguez.

Tabla 4*Muestreo estratificado.*

| ESTRATO | IDENTIFICACIÓN | N° DE SUJETOS EN EL ESTRATO | PROPORCIÓN | MUESTRA DEL ESTRATO |
|----------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------|
| 1 | Verduras y hortalizas | 850 | 76,4% | 164 |
| 2 | Frutas | 206 | 18,5% | 40 |
| 3 | Carnes | 57 | 5,1% | 11 |
| TOTAL | | 1113 | 100% | 215 |

Fuente: Elaboración propia