



UNAP



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE NEGOCIOS
INTERNACIONALES Y TURISMO**

TESIS

**“CRITERIOS PARA DECISIONES DE INVERSIÓN EN EL
MERCADO INFORMAL DE DIVISAS EN LA CIUDAD DE IQUITOS,
PERIODO 2019”**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO EN
NEGOCIOS INTERNACIONALES Y TURISMO**

PRESENTADO POR:

JOSÉ HERNÁN CARDAMA PAREDES

ASESOR:

LIC. NIT. RILKE CHONG VELA MGR.

IQUITOS, PERÚ

2019

Acta de Sustentación



UNAP

Universidad Nacional de la Amazonía Peruana

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE NEGOCIOS INTERNACIONALES Y TURISMO



ACTA DE SUSTENTACION DE TESIS N° 012-CGT-FACEN-UNAP-2019

En Iquitos, en el auditorio de la Facultad de Ciencias Económicas y de Negocios, a los 12 días del mes de NOVIEMBRE del año 2019, a horas: 11:00 am, se dio inicio a la sustentación pública de la Tesis titulada: "CRITERIOS PARA DECISIONES DE INVERSIÓN EN EL MERCADO INFORMAL DE DIVISAS EN LA CIUDAD DE IQUITOS, PERIODO 2019" aprobado con R.D N° 1754 -2019-FACEN-UNAP, presentado por el Bachiller en Negocios Internacionales y Turismo: **JOSE HERNAN CARDAMA PAREDES**, para optar el Título Profesional de Licenciado en Negocios Internacionales y Turismo que otorga la Universidad de acuerdo a Ley y Estatuto.

El Jurado calificador y dictaminador designado mediante R.D N°1683-2019-FACEN-UNAP (04/11/19), está integrado por:

Lic. Adm. JAIME NICOLAS ALER GARDINI, Mgr.	Presidente
Lic. Adm. VÍCTOR RAÚL REATEGUI PAREDES, Mgr.	Miembro
Lic. Adm. WALTER SORIA DEL AGUILA	Miembro

Luego de haber escuchado con atención y formulado las preguntas necesarias, las cuales fueron respondidas: SATISFACTORIAMENTE.

El jurado después de las deliberaciones correspondientes, llegó a las siguientes conclusiones:

La Sustentación Pública y la Tesis han sido: APROBADAS con la calificación: BUENA

Estando el Bachiller apto para obtener el Título Profesional de Licenciado en Negocios Internacionales y Turismo.

Siendo las 12:30 pm, se dio por terminado el acto PÚBLICO.

Lic. Adm. JAIME NICOLAS ALER GARDINI, Mgr.
Presidente

Lic. Adm. VÍCTOR RAÚL REATEGUI PAREDES, Mgr.
Miembro

Lic. Adm. WALTER SORIA DEL AGUILA
Miembro

Lic. NIT. RILKE CHONG VELA, Mgr.
Asesor

Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonía del Perú, rumbo a la acreditación

Calle Nanay N°352-356- Distrito de Iquitos – Maynas – Loreto
<http://www.unapiquitos.edu.pe> - e-mail: facen@unapiquitos.edu.pe :#065-234364 /065-243644 / 944670264



Jurado

MIEMBROS DEL JURADO



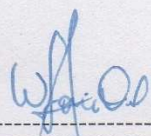
LIC.ADM. JAIME NICOLAS ALER GARDINI, Mgr.

Presidente
CLAD-13701




LIC.ADM. VICTOR RAÚL REÁTEGUI PAREDES, Mgr.

Miembro
CLAD-01966



LIC.ADM. WALTER SORIA DEL AGUILA

Miembro
CLAD-02527



LIC.NIT. RILKE CHONG VELA, Mgr.

Asesor
CLAD-22275

Dedicatoria

A mi Padre, Róger Cardama.
Por su amor incondicional y porque siempre creyó en mí, aun cuando yo no lo
hiciera

Agradecimiento

A mi madre y mis hermanos por su amor y apoyo y, que a pesar de la distancia siempre estuvieron presentes.
A mis abuelitos José y Margarita.

Índice

Portada	i
Acta de Sustentación	ii
Jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Índice	vi
Índice de tablas	viii
Índice de figuras.....	ix
Resumen.....	x
Abstract	xi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	6
1.1. Antecedentes.....	6
1.2. Bases teóricas.....	9
1.3. Definición de términos básicos.....	17
CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES	20
2.1 Formulación de la hipótesis.....	20
2.2 Variables y su operacionalización.....	21
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....	22
3.1. Tipo y diseño.....	22
3.2. Diseño muestral.....	22
3.3. Procedimientos de recolección de datos.....	23
3.4. Procesamiento y análisis de datos.....	24
3.5. Aspectos éticos.....	24
CAPÍTULO IV: RESULTADOS.....	25
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN	34
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES	35

CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES.....	36
CAPÍTULO VIII: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	37
ANEXOS	40
1. Estadística complementaria.....	41
2. Instrumento de recolección de datos	44
3. Consentimiento informado.....	45

Índice de tablas

Tabla 1. Conocimiento del comportamiento del mercado de divisas	25
Tabla 2. Conocimiento de las leyes y reglamentos del sector	25
Tabla 3. Conocimiento de los procedimientos del servicio	26
Tabla 4. Manejo de las bases de datos de los clientes.	27
Tabla 5. Determinación de presupuesto de capital	27
Tabla 6. Conocimiento de riesgo de cambio.	28
Tabla 7. Diversificación en las inversiones	29
Tabla 8. Pronóstico de ganancias	29
Tabla 9. Análisis de la economía y del mercado	30
Tabla 10. Decisiones de contingencia	31
Tabla 11. Aprovechamiento del poder adquisitivo	32
Tabla 12. Beneficios a corto, mediano y largo plazo	33

Índice de figuras

<i>Figura 1.</i> Conocimiento del comportamiento del mercado de divisa	25
<i>Figura 2.</i> Conocimiento de las leyes y reglamentos del sector	26
<i>Figura 3.</i> Conocimiento de los procedimientos del servicio	26
<i>Figura 4.</i> Manejo de las bases de datos de los clientes.	27
<i>Figura 5.</i> Determinación de presupuesto de capital	28
<i>Figura 6.</i> Conocimiento de riesgo de cambio.	28
<i>Figura 7.</i> Diversificación en las inversiones	29
<i>Figura 8.</i> Pronóstico de ganancias	30
<i>Figura 9.</i> Análisis de la economía y del mercado	31
<i>Figura 10.</i> Decisiones de contingencia	31
<i>Figura 11.</i> Aprovechamiento del poder adquisitivo	32
<i>Figura 12.</i> Beneficios a corto, mediano y largo plazo	33

Resumen

La presente investigación titulada: “Criterios para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018”, ha logrado analizar dichos criterios aplicando el tipo de investigación descriptiva y de diseño no experimental, para lo cual ha tomado en cuenta una población y muestra de 42 personas que trabajan en diversos puntos de la ciudad de Iquitos, personas que además han sido encuestadas utilizando como instrumento el cuestionario. Instancia que ha llevado a describir las siguientes conclusiones: en cuanto a los criterios sociales, se identificó que los trabajadores del mercado informal de divisas de Iquitos no toman en cuenta analizar previamente el comportamiento del mercado, así como las leyes y reglamentos que la regulan, por lo que muchas veces desconocen su funcionamiento o desarrollo; además muchos de los trabajadores no consideran manejar una base de datos para generar relaciones de negocio con su cliente. Asimismo, en cuanto a los criterios financieros, se identificó que gran parte de los trabajadores no realizan un presupuesto de capital estimado para invertir en el mercado informal de divisas, por lo que se asume que no tienen una perspectiva clara de la volatilidad, evitando también la diversificación de las inversiones. Por último, se ha identificado que los criterios económicos, a pesar de realizar un leve análisis de la economía y del mercado de divisas en nuestro país, los trabajadores sí cuentan con alternativas de contingencia, contraen su participación al darse la situación que el negocio cambiario no funcione bien, y expanden su participación cuando obtienen ganancias las mismas que son aprovechadas para realizar más inversiones.

Palabras clave: Decisiones de inversión; Mercado informal de divisas.

Abstract

This research entitled "Criteria for investment decisions at the informal currency market of the Iquitos city, period 2018", had managed to analyze these criteria by applying the type of descriptive and non-experimental design, for this matter it has taken in It has a population sample of 42 people working at various points of the city of Iquitos, people who have also been surveyed using the questionnaire as an instrument. An instance that has led to the description of the following conclusions: as regards the social criteria, it was identified that workers in the informal currency market of Iquitos do not take into account previously analyzing market behavior, as well as the laws and regulations that regulate it, so many times they do not know its operation or development; In addition, many of the workers do not consider managing a database to generate business relationships with their client. Likewise, in terms of financial criteria, it was identified that a large part of the workers do not make an estimated capital budget to invest in the informal currency market, so it is assumed that they do not have a clear perspective of volatility, also avoiding Diversification of investments. Finally, it has been identified that the economic criteria, despite carrying out a brief analysis of the economy and the foreign exchange market in our country, the workers do have alternatives of contingency plans, withdraw their participation when the situation of the exchange business does not work well, and expand their participation when they can obtain profits, all of this is a stimulator to make more investments.

Keywords: Investment decisions; Informal currency market.

INTRODUCCIÓN

Las decisiones de inversión están basadas en reglas que una persona o inversor toma en cuenta para decidir por una opción real de inversión, por tanto, quizás no exista un procedimiento estructurado respecto a la hoja de ruta que hay que seguir para realizar una inversión rentable, sin embargo, existen importantes criterios que se deben tomar en cuenta para evaluar y analizar información para determinar la viabilidad de dicha inversión.

En tanto, al centrarse en el mercado de divisas se debe tener en cuenta criterios de acuerdo a su modalidad, en el caso del mercado formal existe más probabilidades de retorno de la inversión, así como existe menos riesgo de pérdida de ganancias; sin embargo, los mercados informales de divisas se crean en diversos países como Argentina, Venezuela, Ecuador, entre otras, debido a las restricciones que el estado determina para la compra del dólar, por lo que existe más riesgos para el inversor. Tal es el caso de Ecuador, pues de acuerdo al informe periodístico del diario Expreso (2015) menciona que las “persona o empresas que se dedican a la compra/venta de divisas sin contar con su autorización, ponen en riesgo el interés de los ciudadanos, ya que la Superintendencia de Bancos no garantiza el cumplimiento de sus obligaciones” (párr. 2).

En el caso de Venezuela, el mercado de divisas una parte es controlada por el gobierno ya que lo regula mediante rigurosos requisitos, cuyo precio por cada dólar oscila por el orden de los 3 mil bolívares, muestras que el mercado informal tiene un precio por cada dólar de unos 8 mil bolívares, el cual es más fácil de obtener a través de gestores no oficiales y sin ningún tipo de requisitos. (González, 2017)

En el mercado de divisas del Perú los criterios de decisión son más minuciosas, pues tanto en el mercado formal e informal el tipo de cambio del dólar es estable, por tanto, las decisiones que se toman sobre ella deben ser tomando en cuenta aspectos financieros, económico y sociales. Pues de acuerdo al informe periodístico del diario El Comercio “el precio del dólar en el mercado formal se cotizó en un rango de S/3.269 y un máximo de S/3.273, de otro lado, el tipo de cambio se cotizó a 3,278/3,279 unidades por dólar en el mercado informal” (párr. 4).

Por otro lado, (Infomercado, 2019) el mercado de divisas en el Perú mueve varias decenas de millones de dólares diarios” (p. 102). Oportunidad que debe ser aprovechada por los inversores siempre y cuando se tome en cuenta la evaluación de los criterios de inversión para la toma de decisiones efectiva y la que permitirá determinar si la inversión es rentable o no financiera, económica o socialmente.

En lo concerniente al mercado informal de divisas en Iquitos, se evidencia gran cantidad de personas que no se encuentran debidamente formalizadas, esto debido a las decisiones sin fundamento que han tomado, se evidencia así mismo que la única razón que ha llevado a invertir en el mercado de divisas es la experiencia que ha generado en otras personas, sin embargo existen diversos criterios que no son evaluados y analizados adecuadamente, prácticamente el único criterio que toman en cuenta son los económicos, dejando de lado los criterios financieros y sociales. Por tanto, se pretendió analizar los criterios que estas personas tienen en cuenta para tomar decisiones de inversión en dicho mercado informal en la ciudad de Iquitos en el año 2018.

Formulación del problema

Pregunta general

¿Cuáles son los criterios para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018?

Problemas específicas

- ¿Cuáles son los criterios sociales para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018?
- ¿Cuáles son los criterios financieros para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018?
- ¿Cuáles son los criterios económicos para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018?

Objetivos de la investigación

Objetivo general

Analizar los criterios para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018.

Objetivos específicos

- Identificar los criterios sociales para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018.
- Identificar los criterios financieros para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018.

- Identificar los criterios económicos para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018.

Justificación de la investigación

Importancia

El desarrollo del presente estudio resulta de suma importancia pues se sustenta en la teoría sobre criterios para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, el cual posee amplia información sobre las variables, las que sirvieron como herramienta para futuras investigaciones y contribuyeron al aprendizaje de los estudiantes. Además, es importante ya que contribuyó a que las personas que laboran en el mercado de divisas, tengan mayor conocimiento sobre los criterios que se deben tomar, a fin de mejorar la calidad de su trabajo.

Viabilidad

Cabe recalcar que la investigación es viable, pues el tiempo establecido para su realización fue la adecuada, además se contó con los recursos humanos, financieros y materiales necesarios para la misma, siendo esta también respaldada por el tipo y diseño de investigación usada, pues diversas investigaciones han utilizado la misma metodología para evaluar la variable en estudio, y analizar profundamente la problemática, obteniendo resultados que fueron tratados con suma responsabilidad evitando exponer dicha situación al público en general.

Limitaciones

La presente investigación ha tenido ciertas limitaciones, que han dificultado en cierta manera la realización de la misma, las que se describen a continuación:

- No existen investigaciones locales relacionadas al tema.
- Dificultad para establecer una población exacta, por cuanto la informalidad es latente.
- Desconfianza de las personas para colaborar con la investigación.
- Dificultad para encuestar a la totalidad de la muestra.

Sin embargo, estas han sido contrarrestadas, permitiendo el desarrollo óptimo del estudio.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1. Antecedentes

A nivel internacional

Vargas (2012) en su tesis titulada: *“Inversión en el mercado de divisas por medios electrónicos como alternativa de inversión para el empresario guatemalteco”* (Tesis de posgrado). El tipo de investigación fue cualitativo, ya que se hizo un análisis de caso actual en Guatemala, llegando a concretar que: los métodos de inversión más factibles son por medio de internet y utilizando plataformas de software que empresas llamadas brokers proveen. Asimismo, los factores críticos del éxito de la inversión son la experiencia y el conocimiento. Algunas otras cosas a tomar en cuenta son la creación y aplicación de estrategias de inversión y cuidados ante el fraude financiero. El efecto de recibir tales ingresos no solamente impactará las finanzas personales, familiares y de empresas, sino además tendría un efecto positivo en la economía del país.

Sevilla (2016), en su tesis titulada: *“Mercado del cambio de divisas del sector formal versus informal en la ciudad de Estelí en el año 2015”* (Tesis de maestría). Tiene como objetivo analizar los mercados del cambio de divisas del sector formal versus informal en la ciudad de Estelí, en el primer semestre del 2015. El tipo de estudio fue mixto, el universo estuvo conformado por 71, 917 personas y la muestra fue de 382, a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta, el cuestionario como instrumento. Concluye que: La caracterización de los clientes es un proceso muy importante tanto para el mercado formal e

informal; además el método de clasificación de cada uno, ayuda a conocer los criterios que son establecido por ambos mercados para así valorar los parámetros que utilizan de acuerdo a su clasificación, esto determinara los ingresos que generaran cada uno de ellos dado por la frecuencia con que realizan sus transacciones. Por otro lado, los motivos principales al preferir uno de los mercados es el precio y esto lo expresaron tanto el cliente personal como empresarial y es que siempre están esperando mayores ingresos por sus divisas y en este aspecto prefieren el mercado informal por que afirman que es el que tiene un mejor precio.

Durán (2017), en su estudio titulado: *“Modelo explicativo de los factores determinantes de las decisiones de inversión en bienes de capital: Un enfoque de análisis de regresión logística para las pequeñas y medianas entidades venezolanas”* (Tesis doctoral). Planteo como objetivo principal generar un modelo explicativo de los factores determinantes de las decisiones de inversión en bienes de capital desde un enfoque de análisis de regresión logística para las pesquerías y medianas entidades venezolanas. El tipo de investigación fue explicativa, siendo el universo y la muestra 36 PyME del municipio Valera estado de Trujillo, a quienes se les aplico la técnica de la encuesta siendo el instrumento el cuestionario de preguntas. Concluye que: En cuanto a las formas de evaluación, se tuvo que más de la mitad de las PyME no aplican sistemas especializados para analizar las inversiones dejando colar el riesgo y la incertidumbre, manejándose procesos manuales para el sondeo del micro y macro entono en el rechazo o aceptabilidad de una inversión productiva o en bienes de capital. Además, las PyME que aplican la

metodología financiera usan mayoritariamente la técnica del presupuesto de capital e indicadores básicos como el VAN y la TIR.

A nivel nacional

Dall'Orto (2013) en su tesis titulada: *"El teorema fundamental de precios de arbitraje con costos de transacción en un mercado de divisas"* (Tesis de pregrado). Concluye que: las operaciones de compra y venta de divisas a realizarse en el mercado estarán sujetas al pago de costos de transacción. Estos costos representan, por ejemplo, la comisión del intermediario financiero y los impuestos de ley. Se asumieron también que los costos de transacción son una proporción del monto de la operación y que son constantes durante un tiempo. Los precios de las divisas fluctúan entre sí dentro del mercado monetario mundial. De este modo, podemos establecer distintos tipos de cambio entre divisas que varían constantemente en función de diversas variables como el crecimiento económico, la inflación, las tasas de interés o el consumo Interno de un país.

A nivel local

No existen antecedentes de investigaciones en la ciudad relacionadas con el mercado informal de divisas, es por ello que se hizo un proceso de observación de la actividad cambiaria y una pequeña entrevista con un grupo de vendedores de divisas que habitualmente operan cerca a las instituciones bancarias de la ciudad a fin de captar la mayor cantidad de clientes posible; asimismo, la gran mayoría de los cambistas trabajan a expensas de sufrir algún robo ya que no cuentan con un local propio para el desarrollo de sus actividades y atención a sus clientes, su principal actividad está centrada en el intercambio de dólares a soles y soles por dólares. Se identificó a 42

personas que realizan dichas labores en la ciudad de Iquitos, a las cuales se las incluyó dentro del presente estudio.

1.2. Bases teóricas

1.2.1. Decisión de inversión

Decisión:

Luhmann (2005) define al término decisión con la acción y determinación de un individuo para decidir sobre algo, es decir la capacidad de seleccionar el camino de una cosa o situación.

Asimismo, Bembibre (2010) conceptualiza que la decisión “implica siempre un proceso de elaboración a nivel mental que puede verse influido por diversas razones, causas y circunstancias específicas” (p. 21). Por lo que se quiere dar a entender que es el hecho de tomar una decisión es, de tal modo, realizar una elección en base a conocimientos previos, a sentimientos o sensaciones, a prejuicios o a maneras de pensar mucho más complejos que lo que se supone a primera vista.

Inversión:

Existen distintas definiciones de inversión que han dado prestigiosos economistas. Entre ellas, Ranjan Sen (1968) define a la inversión como “el manejo y gestión estratégica de recursos financieros a fin de lograr hacerlos crecer en un tiempo determinado” (p. 134).

Por su parte Bembibre (2010) define a la inversión como “todo intercambio de dinero para la adquisición de bienes que permitan obtener mayores bienes dinerarios en un futuro, lo cual implica la espera de un determinado tiempo y trabajo.” (p.21).

Decisiones de inversión:

Gómez (2014) define que las decisiones de inversión:

Son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc. (p.5).

Asimismo, (Luhmann, 2005) menciona por su parte que:

La toma de decisiones dentro de una organización, no puede dejar de lado el impacto que esta tendrá sobre las finanzas de dicha organización; es por ello que se debe de realizar un análisis minucioso sobre los resultados que los inversionistas desean obtener, las decisiones financieras van desde el análisis de las inversiones de capital de trabajo, resultados esperados, tiempo para conseguir dichos resultados, etc.” (p. 34).

Para tomar tal decisión es necesario hacer un análisis detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones propuestas.

Pasos a seguir para tomar una decisión de inversión

Los pasos que se aconsejan seguir para adoptar una decisión de inversión son cuatro:

1. *Defina sus objetivos de inversión.* Es importante definir el objetivo de su ahorro, lo que implica, entre otras cuestiones, determinar el plazo de la inversión y el riesgo que se desea asumir, es conveniente elegir un producto que sea adecuado para el horizonte de inversión que se tenga, sea corto, medio o largo plazo.
2. *Busque un intermediario.* Sólo las entidades autorizadas e inscritas en los registros públicos de la Comisión Nacional del Mercado de Divisas pueden ofrecer servicios de inversión. Si recibe alguna oferta de un intermediario que no conoce, es aconsejable que consulte en los registros oficiales para asegurarse que es una entidad autorizada.
3. *Elija un producto.* La creciente gama de productos financieros proporciona alternativas para cualquier perfil de inversión. Es imprescindible comprender las características y los riesgos del producto antes de su adquisición. No es aconsejable que se invierta en productos que no se comprenden.

El grado de complejidad de los productos financieros suele ir en paralelo al riesgo que conllevan. La entidad financiera debe explicarle las características (y riesgos) del producto que le ofrece o que usted solicita.

Debe proporcionarle información escrita con anterioridad a su decisión de inversión para que se pueda tomar esta con conocimiento de causa.

4. *Vigile las inversiones.* Las circunstancias bajo las que se realiza una determinada inversión pueden cambiar a lo largo del horizonte temporal de esta. Es recomendable vigilar la evolución de la inversión y ver si la rentabilidad es la esperada o si los riesgos se mantienen. Las entidades financieras están obligadas a enviar información con carácter periódico para poder realizar este seguimiento.

Criterios de inversión

Por su parte Brun, Elvira, y Puig (2012) manifiesta que para tomar una buena decisión de inversión en el mercado de divisas es importante tener conocimientos y analizar diversos aspectos relacionados a indicadores sociales, financieros y económicos.

Social. Según Brun, Elvira, y Puig (2012) considera que las personas deben analizar los criterios para la entrada de divisas, por lo que deben conocer el producto para hacer uso del manejo del sistema de gestión de relaciones con el cliente (CRM), los cuales conllevan a seguir lo siguiente:

- Conocimiento del comportamiento del mercado de divisas: la persona que tome la decisión de invertir en el mercado de divisas debe tener conocimiento del comportamiento bursátil que tiene dicho mercado por lo que se deben analizar una serie de indicadores.

- Conocimiento de las leyes y reglamentos del sector: comprende tener conocimiento de las leyes y reglamentos que regulan dicho mercado para poder invertir y no ser detectados como informal.
- Conocimiento de los procedimientos del servicio: tener conocimiento pleno de la función del mercado de divisas es esencial pues vender una moneda mientras compra otra aumentado su valor, generará beneficios a su inversión, de lo contrario generará pérdidas.
- Manejo de las bases de datos de los clientes: manejar una base de datos de clientes o futuros clientes es de gran utilidad pues permite identificar a personas que compren y vendan una moneda, la cual generará mayores ingresos y beneficios económicos-financieros.

Financieras. Para Brun, Elvira, y Puig (2012) es aquí donde las personas deberán determinar la deuda a largo plazo y el capital que se utilizará para financiar sus operaciones, para poder comparar sus ganancias y la cantidad de riesgo utilizando indicadores que permitan analizar sus inversiones, por lo que se seguirá lo siguiente:

- Determinación de presupuesto de capital: lo primero es presupuestar el capital para invertir, la cual debe generar ganancias a corto y largo plazo, capital que a su vez debe sustentar las operaciones del proceso de compra y venta de divisas.
- Conocimiento de riesgo de cambio: cabe recalcar que el mercado de divisas es cambiante, es decir los valores de las monedas se incrementan y disminuyen abruptamente, por lo que es necesario analizar los riesgos que se pueda obtener al invertir en dicho mercado.

- Diversificación en las inversiones: diversificar los servicios en el mercado de divisas permite contrarrestar los riesgos de cambio del valor de la moneda, lo que permitirá seguir generando ganancias.
- Pronóstico de ganancias: pronostica las ganancias a generar con determinado presupuesto de capital.

Económicas. Para Brun, Elvira, y Puig (2012) las personas deberán tener en cuenta la inflación del desempleo y el PBI, esto describirá tu costo fijo que no dependen del volumen de producción de tu negocio y los variables cambiaran en base a tu producción, por los cual se toma en cuenta:

- Análisis de la economía y del mercado: es necesaria el análisis de aspectos macroeconómicos de nuestro país y en esencia del mercado de divisas, lo que permitirá tomar una mejor decisión para invertir.
- Decisiones de contingencia: Dotación a provisiones en caso de momentos dónde el negocio no funciona tan bien como se esperaba, es decir optar por un segundo plan (Plan B) la cual permita recuperar el capital sin mantener perdida alguna.
- Aprovechamiento del poder adquisitivo: programar otras inversiones con las ganancias obtenidas permitirá incrementar el capital de inversión.
- Beneficios a corto, mediano y largo plazo: como ya se ha mencionado realizar pronósticos de las ganancias, permitirá además identificar los beneficios económicos que generará a corto, mediano y largo plazo.

1.2.2. Mercado de divisas

Divisas.

(Morales Castro, 2019) define a la divisa básicamente como la moneda utilizada por un país ajeno a su lugar de origen. En otras palabras, la divisa no es más que la moneda extranjera respecto a un país de referencia. (p.143)

Brun, Elvira, y Puig (2012) se denomina divisa al dinero legal y a cualquier medio de pago cifrado en una moneda distinta a la doméstica. (p.161)

Morales Castro (2019) define al termino divisa como todo dinero legal o medio de pago (transferencias bancarias cheques o cualquier instrumento de pago denominado en moneda extranjera saldos) que tienen los bancos en moneda extranjera. Así también Morales aclara que los billetes de bancos extranjeros el denominado papel moneda no se considera divisa en sentido estricto.

Mercado de divisas.

Gonzales (2010) El mercado de divisas es el marco organizacional en el que los bancos, las empresas y los individuos compran y venden monedas extranjeras, es el conjunto de mecanismos que facilitan la conversión de monedas.

Vargas (2012) El mercado internacional de divisas, conocido en la jerga financiera como Forex (del inglés Foreign Exchange), es el mercado en el que se compra una divisa y se vende otra simultáneamente. (p. 43)

(Gestión 2000, 2004) mencionan que el mercado de divisa:

Es el lugar físico en el cual se establece el valor de cambio de las monedas en que se van a realizar los flujos monetarios internacionales. Por tanto, es el mercado en el que se intercambian monedas, no físicamente, a un precio o relación llamado "tipo de cambio" que, como hemos visto, es el precio de una moneda en función de otra. (p. 21)

Características del Mercado de Divisas

Las características que hacen de éste un mercado singular son las siguientes:

- **Liquidez.** Es uno de los mercados de mayor liquidez a escala mundial. Se compran y se venden divisas a una gran velocidad debido al alto volumen de negocio que supone.
- **Flexibilidad.** Las operaciones en forex pueden ejercerse las 24 horas del día. La gran mayoría de las operaciones se realizan online. Este tipo de trading se considera 'Over the Counter' y se opera a través de una red global de brókers, bancos, corporaciones y particulares.
- **Magnitud.** Es el mercado que mueve un mayor volumen de capital al día. Además, es un mercado universal, sin límites espaciales o temporales. Se opera en todo el mundo, no existiendo una sede física. (Gonzales, 2010, p. 3)

Mercado de divisas formal.

Gonzales (2010) Está constituido por empresas bancarias y por las casas de cambios autorizadas.

El Banco Central establece que ciertas operaciones se realicen exclusivamente en el mercado cambiario formal. Todas las operaciones realizadas dentro de este mercado se informan al banco central de cada país.

El Mercado Cambiario Formal está formado por Bancos y Casas de Cambio autorizadas. (p. 32)

Mercado de divisas informal.

Para Brun, Elvira, y Puig (2012) Corresponde al dólar Spot que se transa en el mercado cambiario informal compuesto por: Corredoras de Bolsa, Agencias de valores y Casas de Cambios.

Por su parte, el Mercado Cambiario Informal está integrado por todas aquellas entidades que no pertenecen al Mercado Cambiario Formal, como las Corredoras de Bolsa. (p.62)

1.3. Definición de términos básicos

Capital social: Capital que los socios de una sociedad aportan a esta para desarrollar su actividad comercial. (Calameo, 2019)

CNMV: siglas que definen a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Organismo encargado de supervisar e inspeccionar los mercados de valores y la actividad de cuantos intervienen en los mismos.

Costos fijos: Costos que no son sensibles a pequeños cambios en los niveles de actividad de una empresa, sino que permanecen invariables ante esos cambios. (Businesscol, 2018)

Costos variables: Comprende la suma de los costos marginales en todas las unidades producidas. (Brun, Elvira, & Puig, 2012)

CRM (Customer Relationship Management): Estrategia de negocios dirigida o enfocada a entender, anticipar y responder a las necesidades de los clientes actuales y potenciales de una empresa para hacer que el valor de la relación entre ambas partes crezca. (Brun, Elvira, & Puig, 2012)

Divisas: Pertenece a una soberanía monetaria distinta a la del país de origen. Las divisas fluctúan entre sí dentro del mercado monetario mundial. (Calameo, 2019)

Inversor: individuo que en búsqueda de obtener ganancias invierte sus dinero o bienes en un determinado escenario (Ranjan Sen, 1968)

Provisiones: Es prevenir o reunir las cosas necesarias para un fin. También se conoce como la acción y efecto de proveer. (Gonzales, 2010)

Tipo de cambio: Relación de equivalencia entre dos monedas de diferentes países que sirve de referencia para las transacciones comerciales. (Businesscol, 2018)

TIR: La Tasa Interna de Retorno es el valor de la tasa de descuento que hace que el VAN sea igual a cero, para un proyecto de inversión dado. (Calameo, 2019)

VAN: El Valor Actual Neto es un criterio de inversión que consiste en actualizar los cobros y pagos de un proyecto o inversión para conocer cuánto se va a ganar o perder con esa inversión. (Calameo, 2019)

CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.1 Formulación de la hipótesis

Hi: Los criterios para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018, son sociales, financieras y económicas.

Ho: Los criterios para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018, no son sociales, financieras y económicas.

2.2 Variables y su operacionalización

Variable	Definición conceptual	Tipo de variable	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición	Categorías	Valores	Medio de verificación
Criterios para decisiones de inversión	Principios a través del cual se toman decisiones de inversión, en las que se debe tomar en cuenta principalmente las utilidades que se esperan obtener.	Cuantitativa	Criterios Sociales	Conocimiento del comportamiento del mercado de divisas	Ordinal	No A veces Si	1 2 3	Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas de la ciudad de Iquitos.
				Conocimiento de las leyes y reglamentos del sector				
				Conocimiento de los procedimientos del servicio				
				Manejo de las bases de datos de los clientes.				
			Criterios Financieros	Determinación de presupuesto de capital				
				Conocimiento de riesgo de cambio.				
				Diversificación en las inversiones				
				Pronóstico de ganancias				
			Criterios Económicos	Análisis de la economía y del mercado				
				Decisiones de contingencia				
				Aprovechamiento del poder adquisitivo				
				Beneficios a corto, mediano y largo plazo				

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño

De acuerdo a la complejidad del tema de estudio, se ha realizado una investigación descriptiva. Al respecto, Hernández, Fernández, y Baptista (2014) afirman que este tipo de estudio “consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y sucesos; esto es, detallar cómo son y se manifiestan [...] pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren” (p. 92).

El diseño de la presente investigación es no experimental, causal y de corte transversal. (Hernández et al., 2014). Por lo que el diseño se representa a través del siguiente esquema:



Donde

M: Muestra de estudio

V: Criterios para decisiones de inversión

3.2. Diseño muestral

Población: La población estuvo conformada por las personas que trabajan en el mercado informal de divisas de la ciudad de Iquitos, los que sumaron un

número de 42 individuos que habitualmente se encuentran ubicados en determinado punto de la ciudad.

Muestra: La muestra estuvo conformada por la totalidad de la población, por tanto, se tomó a 42 personas que ofrecen sus servicios en el mercado informal de divisas de la ciudad de Iquitos.

3.3. Procedimientos de recolección de datos

Técnica e instrumento

Para el desarrollo del presente estudio fue necesario aplicar la técnica de la encuesta, la cual tuvo el objetivo de recopilar la información necesaria en relación a la variable en estudio.

Como instrumento se empleó el cuestionario de preguntas, herramienta básica para aplicar la encuesta a los trabajadores del mercado informal de divisas de la ciudad de Iquitos, quienes expresaron su opinión ante los ítems formulados en dicho cuestionario.

Validez y confiabilidad

La validez del instrumento se realizó a base de la aprobación de tres expertos en el tema, quienes se encargaron de analizar e identificar que las preguntas estén correctamente formuladas.

La confiabilidad de los datos fue ejecutada en el programa SPSS 24, a través del estadístico Alfa de Cronbach, la cual se determinó el grado de confiabilidad

de los datos obtenido en la encuesta aplicada, tomando en cuenta el criterio general para determinar el coeficiente, la cual tuvo que ser mayor o igual a 0,7.

3.4. Procesamiento y análisis de datos

Una vez obtenida la data de las encuestas aplicadas, se procedió a tabular teniendo en cuenta que las opciones de respuesta deben ser cuantificadas, así también se determinó los resultados que se utilizaron como medida estadística, al programa de Excel y SPSS, donde los datos obtenidos de las encuestas fueron procesados.

3.5. Aspectos éticos

En el desarrollo de la presente investigación se respetó las opiniones vertidas por cada uno de los encuestados en el estudio, asimismo el contenido tomado de fuentes diversas, fue debidamente citado respetando los estándares brindados por Normas APA 6ª ed.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1. Identificar los criterios sociales para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018.

Tabla 1. Conocimiento del comportamiento del mercado de divisas

	Frecuencia	Porcentaje
No	36	86%
A veces	6	14%
Si	0	0%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas – Iquitos.

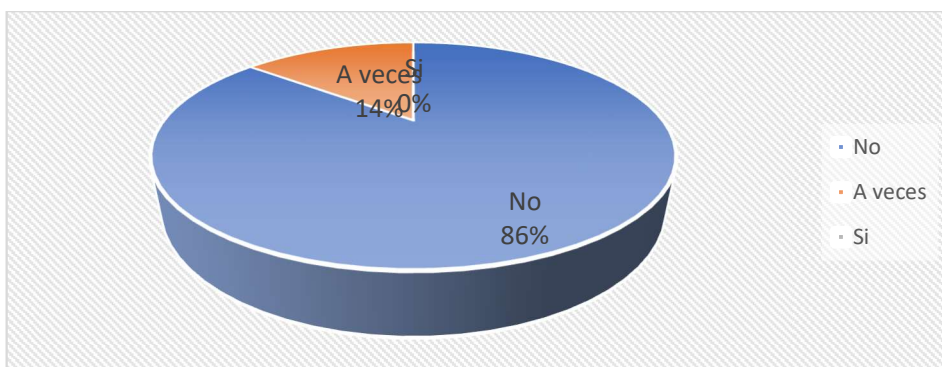


Figura 1. Conocimiento del comportamiento del mercado de divisa

En la tabla y figura 1, se logra observar que el 86% de las personas encuestadas no analiza previamente el comportamiento del mercado de divisas para tener una perspectiva clara del mismo; sin embargo, el 14% considera que solo lo hace a veces.

Tabla 2. Conocimiento de las leyes y reglamentos del sector

	Frecuencia	Porcentaje
No	39	93%
A veces	3	7%
Si	0	0%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

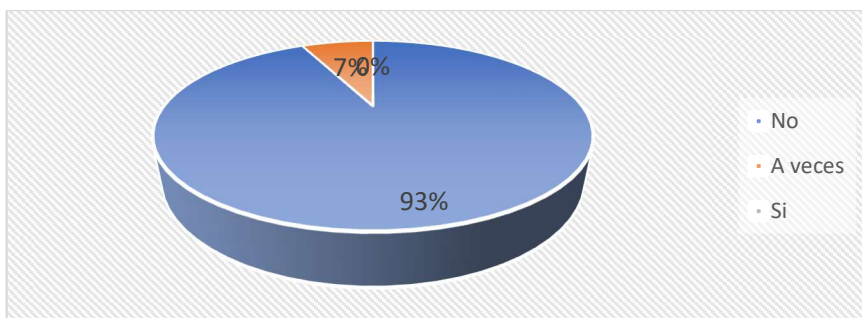


Figura 2. Conocimiento de las leyes y reglamentos del sector

En la tabla y figura 2, se logra observar que el 93% de los encuestados considera que no analiza las leyes y reglamentos que regulan el mercado de divisas en la región, sin embargo, solo el 7% considera que lo hace a veces.

Tabla 3. Conocimiento de los procedimientos del servicio

	Frecuencia	Porcentaje
No	39	93%
A veces	0	0%
Si	3	7%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

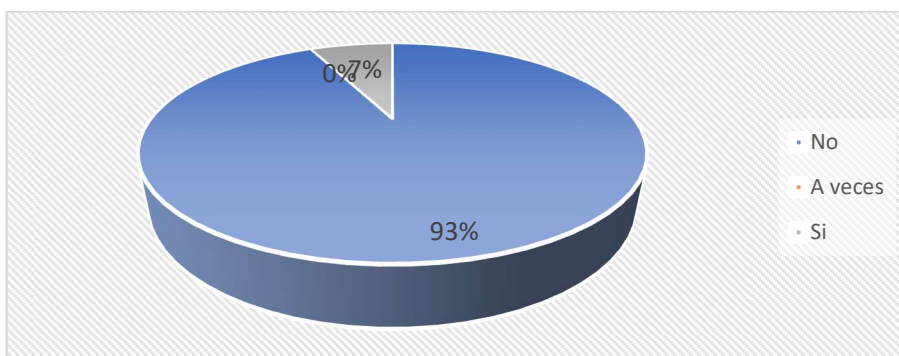


Figura 3. Conocimiento de los procedimientos del servicio

Asimismo, en la tabla y figura 3, se logra observar que el 93% de los trabajadores encuestados no tiene conocimiento pleno de la función del mercado de divisas para ofrecer el servicio de compra y venta, sin embargo,

una mínima parte (7%) menciona tener conocimiento sobre dicho funcionamiento.

Tabla 4. Manejo de las bases de datos de los clientes.

	Frecuencia	Porcentaje
No	23	55%
A veces	9	21%
Si	10	24%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

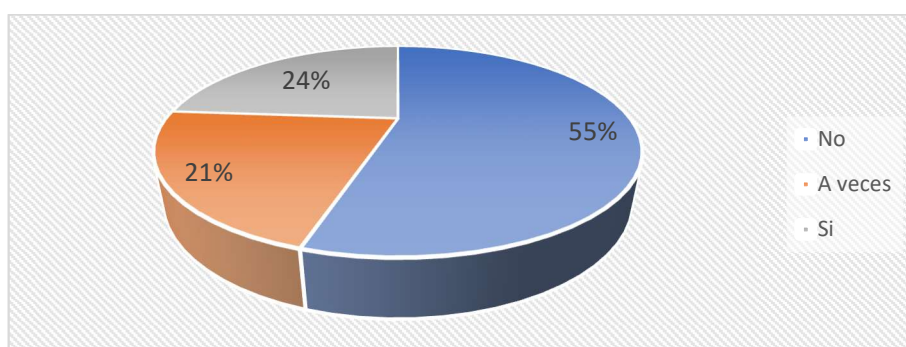


Figura 4. Manejo de las bases de datos de los clientes.

Por último, en la tabla y figura 4, se logra observar que el 55% de los encuestados considera que no toma en consideración el manejo de base de datos de los clientes, para poder generar mejores relaciones de negocio, asimismo, el 21% considera que lo realiza a veces, y el 24% considera que maneja una base de datos de sus clientes.

4.2. Identificar los criterios financieros para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018.

Tabla 5. Determinación de presupuesto de capital

	Frecuencia	Porcentaje
No	30	71%
A veces	5	12%
Si	7	17%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

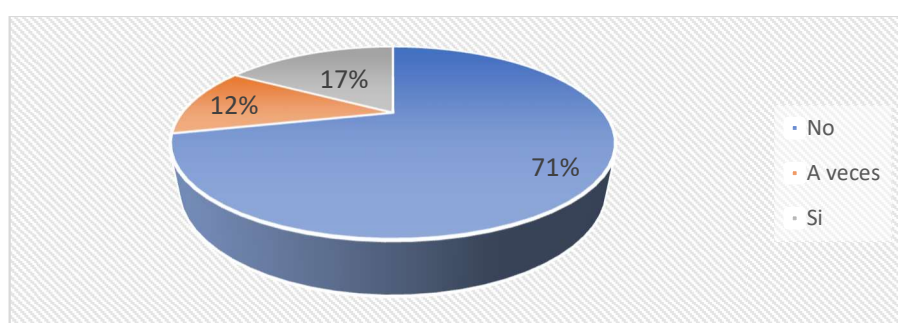


Figura 5. Determinación de presupuesto de capital

Por otro lado, en la tabla y figura 5 se observa que el 71% de los encuestados considera que no realiza un presupuesto de capital estimado para invertir en el mercado de divisas, lo cual dificulta el cálculo sobre obtención de ganancias; asimismo, el 12% considera que lo hace a veces, sin embargo, el 17% considera que si realiza su presupuesto.

Tabla 6. Conocimiento de riesgo de cambio.

	Frecuencia	Porcentaje
No	31	74%
A veces	2	5%
Si	9	21%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

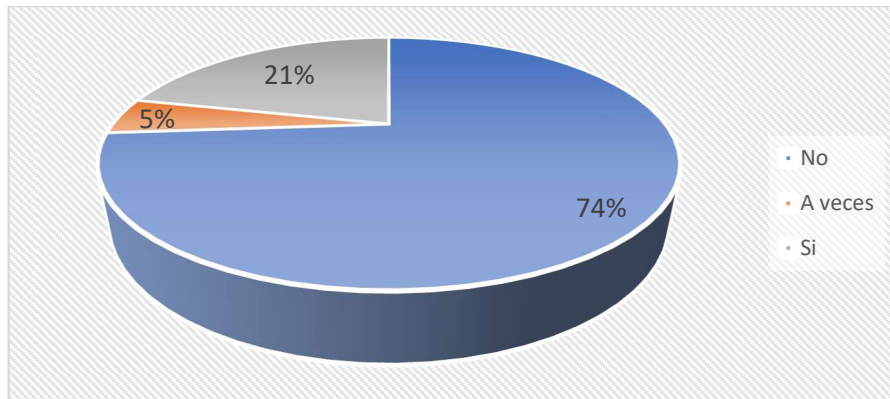


Figura 6. Conocimiento de riesgo de cambio.

En la tabla y figura 6 se observa que el 74% de los encuestados considera que no tiene una perspectiva clara de la volatilidad (valor de la moneda cambiante) del mercado de divisas, asimismo, el 5% tiene cierta idea, sin embargo, el 21% de los encuestados considera todo lo contrario.

Tabla 7. Diversificación en las inversiones

	Frecuencia	Porcentaje
No	35	83%
A veces	3	7%
Si	4	10%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

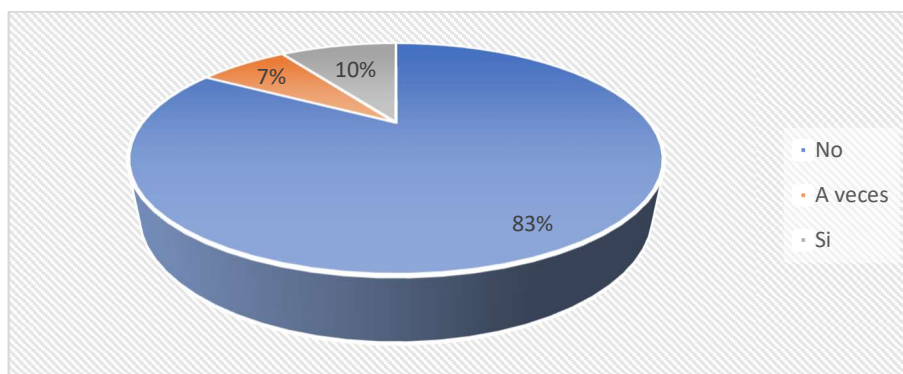


Figura 7. Diversificación en las inversiones

Asimismo, en la tabla y figura 7 se logra observar que el 83% de las personas encuestadas consideran que no toma en cuenta la diversificación de las inversiones.

inversiones para evitar las probables fluctuaciones del tipo de cambio; asimismo, se evidencia que el 7% solo lo hace a veces; y el 10% considera que si lo hace.

Tabla 8. Pronóstico de ganancias

	Frecuencia	Porcentaje
No	15	36%
A veces	20	47%
Si	7	17%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

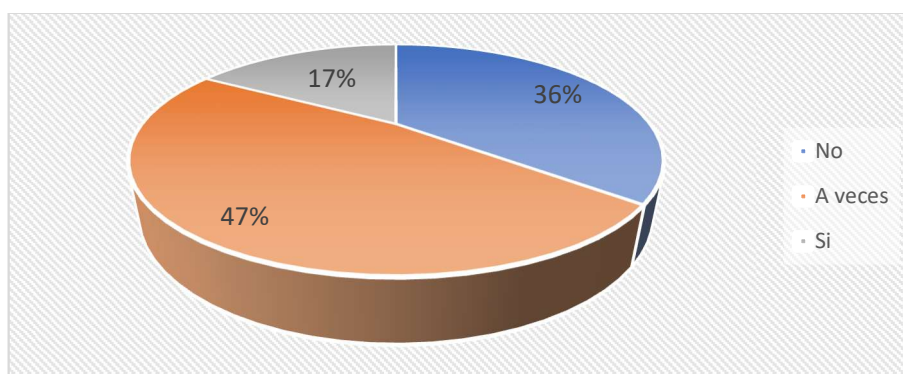


Figura 8. Pronóstico de ganancias

Además, en la tabla y figura 8 se logra observar que el 47% de las personas encuestadas menciona que solo a veces pronostica las ganancias a generar con la inversión, en cuanto al monto mínimo y máximo, asimismo, el 36% considera que no lo hace, y solo el 17% considera que sí lo hace habitualmente.

4.3. Identificar los criterios económicos para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018.

Tabla 9. Análisis de la economía y del mercado

	Frecuencia	Porcentaje
No	25	59%
A veces	15	36%
Si	2	5%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

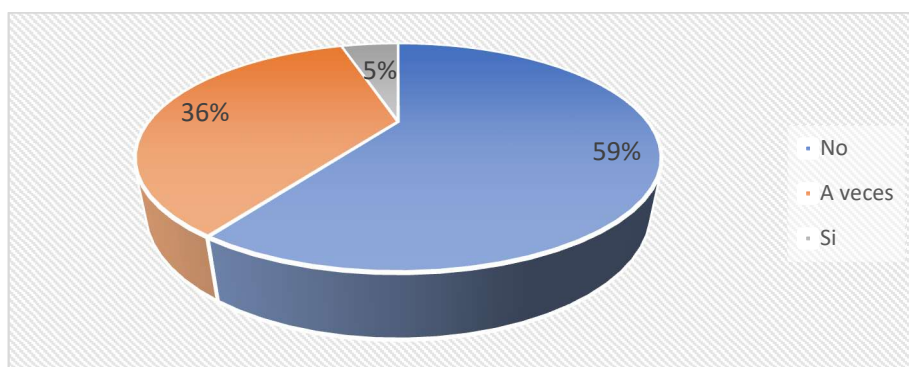


Figura 9. Análisis de la economía y del mercado

En la tabla y figura 9 se logra observar que el 59% de los encuestados responde que no realiza un análisis minucioso de la economía y el mercado de divisas en nuestro país, asimismo el 36% considera que solo lo hace a veces, y el 5% considera que si lo hace.

Tabla 10. Decisiones de contingencia

	Frecuencia	Porcentaje
No	19	45%
A veces	0	0%
Si	23	55%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

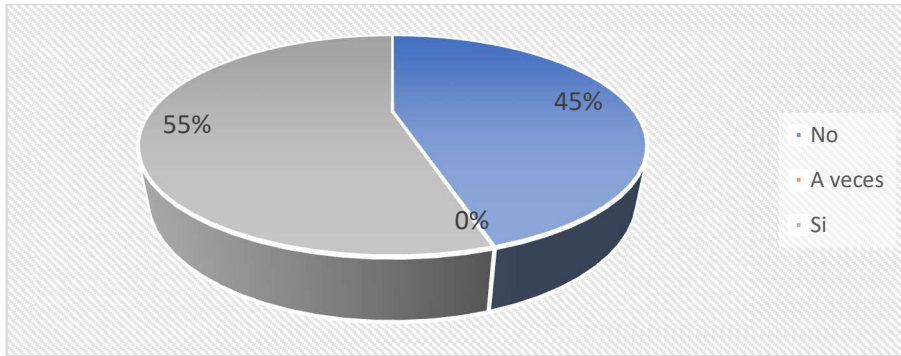


Figura 10. Decisiones de contingencia

En la tabla y figura 10 se observa que el 55% de las personas encuestadas considera que, si cuentan con un plan de contingencia, al darse la situación que el negocio no funcione, sin embargo, el 45% considera que no tiene un plan estructurado.

Tabla 11. Aprovechamiento del poder adquisitivo

	Frecuencia	Porcentaje
No	18	43%
A veces	0	0%
Si	24	57%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

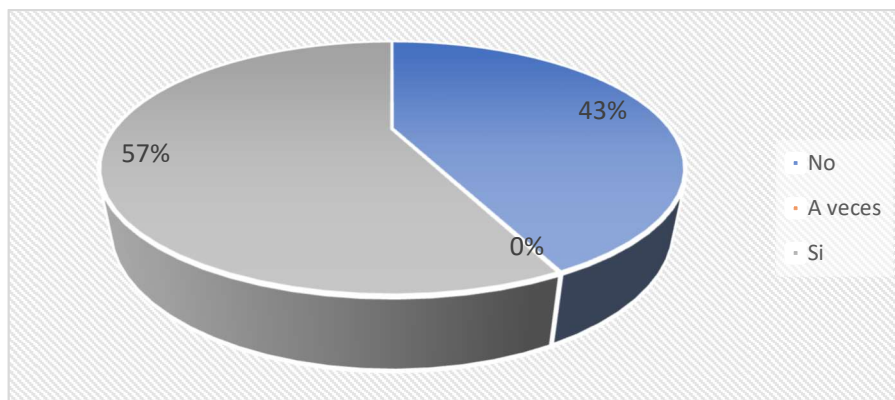


Figura 11. Aprovechamiento del poder adquisitivo

En la tabla y figura 11 se logra observar que el 57% de los encuestados manifiestan que, si aprovechan las ganancias generadas para realizar otras

inversiones en el mercado de divisas, sin embargo, el 43% considera que no lo hace.

Tabla 12. Beneficios a corto, mediano y largo plazo

	Frecuencia	Porcentaje
No	35	83%
A veces	3	7%
Si	4	10%
Total	42	100%

Fuente: Encuesta aplicada a trabajadores del mercado informal de divisas - Iquitos.

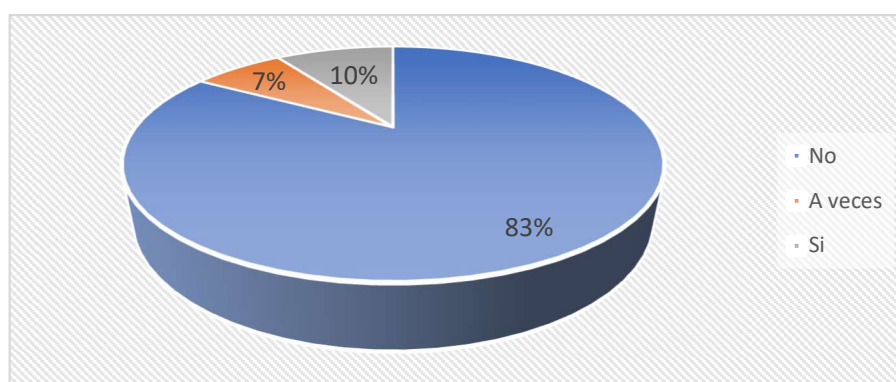


Figura 12. Beneficios a corto, mediano y largo plazo

En la tabla y figura 12 se observa que el 83% de las personas encuestadas consideran que, no identifica claramente los beneficios económicos a corto, mediano y largo plazo que generará su inversión en el mercado de divisas, asimismo, el 7% percibe que logra identificar solo a veces, y el 10% considera que si identifica claramente los beneficios.

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

Tras la investigación realizada se ha logrado identificar que las personas que trabajan en el mercado informal de divisas de la ciudad de Iquitos, mayoritariamente carecen de conocimiento técnico sobre el comportamiento o leyes que regulan dicho mercado, por lo que normalmente corren el riesgo de perder su inversión, ya que invierten por influencia de otras personas, es decir, tomando como base la experiencia de personas cercanas; en cuanto a ello, se logra identificar resultados similares en la investigación de Vargas (2012), quien considera que para tener éxito en el mercado de divisas el inversor debe tener el conocimiento pleno del funcionamiento del mercado lo cual generará experiencias exitosas que le servirán para seguir invirtiendo y obteniendo ganancias.

Del mismo modo, se ha identificado que los trabajadores no tienen una perspectiva clara de la volatilidad del mercado de divisas, por lo que muchas veces realizan sus inversiones cotidianas, sin la mínima idea de sus probables ganancias que van a generar con ella; en cuanto a ello Dall'Orto (2013) en su trabajo de investigación *“El teorema fundamental de precios de arbitraje con costos de transacción en un mercado de divisas”* manifiesta que es importante tener en cuenta la fluctuación del precio de las divisas para tener la noción de cuanto invertir y en qué momento hacerlo, de lo contrario se continuará con un escenario similar al encontrado en la ciudad de Iquitos, tal como se presenta en este trabajo de investigación.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES

Luego del análisis de los resultados correspondiente a cada uno de los objetivos de la investigación, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

1. En cuanto a los criterios sociales para tomar decisiones de inversión no son tomadas en cuenta, pues los trabajadores del mercado informal de divisas de Iquitos, no toman en cuenta analizar previamente el comportamiento del mercado, así como las leyes y reglamentos que la regulan, por lo que muchas veces desconocen su funcionamiento o desarrollo; además muchos de los trabajadores no consideran manejar una base de datos para generar relaciones de negocios con sus clientes.
2. En lo concerniente a los criterios financieros para tomar decisiones de inversión no son tomadas en cuenta, pues gran parte de los trabajadores no elaboran un presupuesto de capital estimado para invertir en el mercado informal de divisas, por lo que no tienen una perspectiva clara de la volatilidad, evitando también la diversificación de las inversiones, debido a la falta de pronósticos de las ganancias a generar con ella.
3. Se ha identificado que los criterios económicos para tomar decisiones de inversión en cierto modo son tomadas en cuenta, pues a pesar de realizar un análisis de la economía y el mercado de divisas en nuestro país, los trabajadores si cuentan con planes de contingencia , al darse la situación que el negocio no funcione bien, y de obtener ganancias estas son aprovechadas para realizar más inversiones, sin embargo existe la dificultad para identificar los beneficios económicos a corto, mediano y largo plazo.

CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES

Formuladas las conclusiones a las que se ha arribado en el presente trabajo de investigación, se alcanzan las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda a los trabajadores del mercado informal de divisas de la ciudad de Iquitos, planificar el proceso de formalización que le permita hacer frente a los riesgos sociales que puedan perjudicar a su inversión.
2. Por razones de seguridad, se recomienda tener instalaciones adecuadas que permitan ofrecer orden y discreción en las transacciones con sus clientes, siendo estas formalizadas de acuerdo a las leyes nacionales.
3. Recomendar a los trabajadores del mercado informal de divisas asistir a capacitaciones y talleres en las que fortalezcan sus capacidades que contribuyan al análisis del comportamiento y desarrollo del mercado de divisas, instancia que además le permitirá tomar buenas decisiones al momento de invertir.

CAPÍTULO VIII: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bembibre, C. (2010). *Decisiones para la toma de inversion*. México: Planeta de Libros.
- Brun, X., Elvira, O., & Puig, X. (2012). *Mercado de Renta Variable y Mercado de Divisas*. España: Profit Editorial.
- Businesscol. (24 de 09 de 2018). *Diccionario de Terminologia en Ciencias economicas*. Obtenido de www.businesscol.com/productos/glosarios/gladmivo.htm:
- Calameo. (14 de 02 de 2019). *Diccionario de terminos Administrativos*. Obtenido de <https://es.calameo.com/books/0000730799a89f8d649bf>:
- Dall'Orto, D. (2013). *El teorema fundamental de precios de arbitraje con costos de transacción en un mercado de divisas*. Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Catolica del Perú, Lima, Peru. Obtenido de http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/123456789/4803/DALL_ORTO_CACHO_DAVID_TEOREMA_PRECIOS_ARBITRAJE_MERCADO_DIVISAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Durán, Y. (2017). *Modelo explicativo de los factores determinantes de las decisiones de inversión en bienes de capital: Un enfoque de análisis de regresión logística para las pequeñas y medianas entidades venezolanas*. Tesis doctoral, Universidad de los Andes, Mérida, Venezuela.
- Expreso. (17 de junio de 2015). *Alerta por mercado informal de divisas..* Obtenido de Expreso.ec: https://www.expreso.ec/actualidad/alerta-por-mercado-informal-de-divisas-BQGR_8091182

- Gestión 2000. (2004). Curso de mercados monetarios y de divisas. Madrid: Ediciones Gestión 200. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=ZX8GXr71UKoC&printsec=frontcover&dq=define:+mercado+de+divisa&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj22JHarJfmAhXDqFkKHX57CLQQ6AEIMjAB#v=onepage&q=define%3A%20mercado%20de%20divisa&f=false>
- Gómez, G. (Miercoles de Mayo de 2014). *Criterios de decisión para inversiones empresariales*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/criterios-decision-inversiones-empresariales/>
- González, J. (7 de julio de 2017). *El mercado informal de divisas saca una gran tajada a la crisis socio-política de Venezuela*. Obtenido de El Tiempo: <http://www.eltiempo.com.do/mercado-informal-divisas-saca-una-gran-tajada-la-tesis-socio-politica-venezuela/>
- Gonzales, W. (2010). *Divisas: Qué son y cómo invertir*. Madrid: Pirámide. Obtenido de <https://invertirfx.files.wordpress.com/2011/12/divisas-todo-sobre-el-mercado-de-divisas.pdf>
- Luhmann, N. (2005). Organización y decisión. Barcelona: Anthropos Editorial. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=0tSSr4uFD9AC&pg=PA48&dq=decision&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjvsciF6pfmAhUCrVkkKHbOSBe8Q6AEINjAC#v=onepage&q=decision&f=false>
- Morales Castro, A. (2019). Mercado de divisas internacionales. Mexico: Profit Editorial I., S.L., 2019.
- Ranjan Sen, S. (1968). Criterio para establecer prioridades de inversion. Bogota: Instituto americano de ciencias agricolas. Obtenido de

<https://books.google.com.pe/books?id=U9cOAQAAIAAJ&pg=PA5&dq=inversion+divisas&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjCppKn8JfmAhWpwVkKHaiOAWcQ6AEIKDAA#v=onepage&q=inversion%20divisas&f=false>

- Sevilla, A. C. (2016). *Mercado del cambio de divisas del sector formal versus informal en la ciudad de Estelí en el año 2015*. Tesis de maestría, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, Managua, Nicaragua. Obtenido de <http://repositorio.unan.edu.ni/2807/1/17460.pdf>
- Vargas, R. G. (2012). *Inversión en el mercado de divisas por medios electrónicos como alternativa de inversión para el empresario guatemalteco*. Tesis de posgrado, Universidad del Istmo , Guatemala. Obtenido de <http://glifos.unis.edu.gt/digital/tesis/2012/28811.pdf>
- Villavicencio, L. C. (2017). Los mercados financieros electrónicos en el Perú y el Forex: factores clave para su desarrollo. *Programa de iniciación en la Investigación*, pp. 101-104.

ANEXOS

1. Estadística complementaria

Tabla resumen de encuestas.

Trabajadores / dimensiones	Social				Financiero				Económicos				Sumatoria
	Ítem 1	Ítem 2	Ítem 3	Ítem 4	Ítem 5	Ítem 6	Ítem 7	Ítem 8	Ítem 9	Ítem 10	Ítem 11	Ítem 12	
Trabajador 1	1	1	1	1	2	1	1	2	1	1	1	1	14
Trabajador 2	1	1	1	1	1	3	3	3	3	3	3	3	26
Trabajador 3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	3	1	16
Trabajador 4	1	1	1	1	3	2	1	1	1	1	1	1	15
Trabajador 5	2	2	3	3	2	3	2	3	2	3	3	2	30
Trabajador 6	1	1	1	3	1	1	1	2	1	1	3	1	17
Trabajador 7	1	1	1	2	3	1	1	1	2	1	1	1	16
Trabajador 8	1	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	1	14
Trabajador 9	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	14
Trabajador 10	1	1	1	1	3	3	3	3	2	3	3	3	27
Trabajador 11	1	1	1	3	1	1	1	2	1	1	3	1	17
Trabajador 12	1	1	1	1	1	1	1	1	2	3	1	1	15
Trabajador 13	1	1	1	3	1	3	1	2	2	1	3	1	20
Trabajador 14	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	3	1	15
Trabajador 15	2	1	1	2	1	1	1	1	2	3	1	1	17
Trabajador 16	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	3	1	17
Trabajador 17	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	3	1	17
Trabajador 18	2	2	3	3	2	3	2	3	2	3	3	2	30
Trabajador 19	1	1	1	3	1	1	1	2	1	1	3	1	17
Trabajador 20	1	1	1	2	3	1	1	1	2	1	1	1	16
Trabajador 21	1	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	1	14
Trabajador 22	2	1	1	2	1	1	1	1	2	3	1	1	17
Trabajador 23	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	3	1	17
Trabajador 24	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	3	1	17

Trabajador 25	1	1	1	1	2	1	1	2	1	1	1	1	14
Trabajador 26	1	1	1	1	1	3	3	3	3	3	3	3	26
Trabajador 27	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	3	1	16
Trabajador 28	1	1	1	1	3	2	1	1	1	1	1	1	15
Trabajador 29	2	2	3	3	2	3	2	3	2	3	3	2	30
Trabajador 30	1	1	1	3	1	1	1	2	1	1	3	1	17
Trabajador 31	1	1	1	2	3	1	1	1	2	1	1	1	16
Trabajador 32	1	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	1	14
Trabajador 33	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	14
Trabajador 34	1	1	1	1	3	3	3	3	2	3	3	3	27
Trabajador 35	1	1	1	3	1	1	1	2	1	1	3	1	17
Trabajador 36	1	1	1	1	1	1	1	1	2	3	1	1	15
Trabajador 37	1	1	1	3	1	3	1	2	2	1	3	1	20
Trabajador 38	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	3	1	15
Trabajador 39	2	1	1	2	1	1	1	1	2	3	1	1	17
Trabajador 40	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	3	1	17
Trabajador 41	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	14
Trabajador 42	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	3	1	17

Análisis de confiabilidad

Variable: Criterios para decisiones de inversión

Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	42	100,0
	Excluidos ^a	0	,0
	Total	42	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,802	12

Estadísticos total-elemento

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
CDI1	16,86	21,589	,413	,795
CDI2	16,93	21,385	,672	,789
CDI3	16,86	19,833	,639	,776
CDI4	16,31	21,390	,126	,822
CDI5	16,55	21,717	,106	,820
CDI6	16,52	16,841	,810	,746
CDI7	16,74	18,393	,797	,758
CDI8	16,19	18,353	,697	,763
CDI9	16,55	19,766	,561	,779
CDI10	15,90	20,283	,196	,823
CDI11	15,86	18,906	,363	,802
CDI12	16,74	18,393	,797	,758

2. Instrumento de recolección de datos

Encuesta para analizar los criterios para decisiones de inversión

Con la finalidad de analizar los criterios para decisiones de inversión en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, periodo 2018, se aplica el siguiente cuestionario, ante ello se pide total sinceridad en su respuesta, por lo que debe tomar en cuenta la siguiente escala:

No	A veces	Si
1	2	3

Social		ESCALA		
1	¿Analiza previamente el comportamiento del mercado de divisas, para tener una perspectiva clara del mismo?	1	2	3
2	¿Analiza las leyes y reglamentos que regulan el mercado de divisas en la región?	1	2	3
3	¿Tiene conocimiento pleno de la función del mercado de divisas para ofrecer el servicio de compra y venta?	1	2	3
4	¿Tiene en consideración el manejo de base de datos de los clientes, para poder generar mejores relaciones de negocio?	1	2	3
Financieros		ESCALA		
5	¿Usted realiza un presupuesto de capital estimado para invertir en el mercado de divisas, que le pueda generar ganancias?	1	2	3
6	¿Tiene una perspectiva clara de la volatilidad (valor de la moneda cambiante) del mercado de divisas?	1	2	3
7	¿Toma en cuenta la diversificación de las inversiones para evitar las probables fluctuaciones del tipo de cambio?	1	2	3
8	¿Pronostica las ganancias a generar con la inversión, en cuanto al monto mínimo y máximo?	1	2	3
Económicos		ESCALA		
9	¿Realiza un análisis minucioso de la economía y el mercado de divisas en nuestro país?	1	2	3
10	¿Cuenta con un plan de contingencia, al darse la situación que el negocio no funcione bien?	1	2	3
11	¿Aprovecha las ganancias generadas para realizar otras inversiones en el mercado de divisas?	1	2	3
12	¿Identifica claramente los beneficios económicos a corto, mediano y largo plazo que generará la inversión en el mercado de divisas?	1	2	3

Muchas gracias por su colaboración.

3. Consentimiento informado

Consentimiento Informado de Participación en Proyecto de Investigación

Por la presente declaro que he leído el cuestionario de la encuesta para analizar los criterios para decisiones de inversiones, 2018, del Sr. que tiene como objetivo analizar los criterios para inversiones en el mercado informal de divisas en la ciudad de Iquitos, período 2018.

He tenido la oportunidad de preguntar sobre ella y se me ha contestado satisfactoriamente las preguntas que he realizado.

Consiento voluntariamente participar en esta investigación como participante.

Nombre del participante:

.....

Su participación en este estudio no implica ningún riesgo de daño físico ni psicológico para usted. Es así que todos los datos que se recojan, serán estrictamente **anónimos y de carácter privados**. Asimismo, los datos entregados serán absolutamente **confidenciales** y sólo se usarán para los fines científicos de la investigación. El responsable de esto, en calidad de **custodio de los datos**, será el Investigador Responsable del proyecto, quien tomará todas las medidas necesarias para cautelar el adecuado tratamiento de los datos, el resguardo de la información registrada y la correcta custodia de estos.

Desde ya le agradecemos su participación.

.....

NOMBRE

Investigador Responsable