



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Análisis de la rentabilidad, antes y durante la Covid-19, en
un banco nacional, registrada en la Bolsa de Valores de
Lima, periodos: 2018 al 2021**

AUTORES:

Bach. Duran Ramos, Rodrigo Renzo (orcid.org/0000-0001-5687-33684)

Bach. Quico Pauccara, Yoselin Esmeralda (orcid.org/0000-0001-6396-99394)

ASESOR:

Dr. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto (orcid.org/0000-0002-0782-7364)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo Económico, Empleo Y Emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

Dedicatoria

A mis abuelos Gloria y Moisés,
por brindarme su apoyo moral y
motivarme para lograr culminar la
carrera profesional de Contador
Público.

Rodrigo Renzo

A mi madre, por su amor
incondicional, por brindarme su fuerza,
valentía y apoyo moral para lograr
terminar la carrera profesional.

A mis hermanos, por su
consejos y motivación, por enseñarme
que uno puede lograr sus metas si se
lo propone y es constante.

Yoselin Esmeralda

Agradecimiento

A Dios, por darnos la bendición de tener vida y salud, por permitirnos lograr esta meta.

A la Universidad César Vallejo, por darnos la oportunidad de hacer realidad la titulación profesional.

A los docentes, por compartir sus conocimientos y enseñanzas en este proceso de formación profesional.

Al asesor, Dr. Carlos Alberto Vásquez Villanueva, por el apoyo y desarrollo de la tesis de investigación.

Índice de contenido

Carátula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de tablas	iv
Índice de figuras	v
Resumen.....	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II.MARCO TEÓRICO.....	4
III.METODOLOGÍA.....	10
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	10
3.2. Variables y operacionalización	11
3.3. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis.....	11
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	13
3.5. Procedimientos.....	14
3.6. Método de análisis de datos	14
3.7. Aspectos éticos	15
IV.RESULTADOS.....	16
V.DISCUSIONES	24
VI.CONCLUSIONES	28
VII.RECOMENDACIONES	29
REFERENCIA	30
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1. Normalidad del rendimiento del activo total.....	16
Tabla 2. T de Student del Rendimiento del activo total	18
Tabla 3. Normalidad del Rendimiento del patrimonio.....	19
Tabla 4. T de Student del Rendimiento del patrimonio.....	20
Tabla 3. Normalidad del margen financiero.....	21
Tabla 5. Rangos del Margen financiero.....	22
Tabla 6. Prueba de Wilcoxon del Margen financiero	23

Índice de figuras

Figura 1. Comportamiento del Rendimiento del activo total, antes y durante la COVID-19.....	17
Figura 2. Comportamiento del Rendimiento del patrimonio, antes y durante la COVID-19.....	19
Figura 3. Comportamiento del Margen financiero, antes y durante la COVID-19.	21

Resumen

El presente trabajo de investigación buscó analizar la rentabilidad de un banco nacional que se encuentra registrada en la BVL, antes y durante la COVID-19, del año 2018 al 2021. El tipo de estudio fue descriptivo-comparativo, diseño no experimental y enfoque cuantitativo; se empleó la técnica de análisis documental y la ficha de análisis como instrumento. La población lo conformaron 240 Estados Financieros y la muestra fue de 32 Estados financieros, con característica de no probabilística por conveniencia (16 de situación financiera y 16 por el estado de resultado trimestrales); la técnica fue el análisis documental y el instrumento la ficha de análisis. Según a los resultados, se obtuvo una diferencia de media para el rendimiento del activo total, antes de la pandemia, de 2.46% y durante la pandemia de 1.02%, la disimilitud de significancia fue de 0.002 (≤ 0.05); para el rendimiento del patrimonio tuvo un nivel de sig. = 0.008 (≤ 0.05) y para la diferencia de media del antes fue de 20.98% y el durante de 10.06%; por el ultimo, el ratio de margen financiero tuvo como resultado de diferencia de media de 5.79% para antes de la pandemia y de 4.35% para durante la pandemia, con un valor de sig. de 0.017 (≤ 0.05). Se concluye que hubo mayor rentabilidad antes, que durante la pandemia de la COVID-19.

Palabras clave: Rentabilidad, Rendimiento del activo total, Rendimiento del patrimonio, Margen financiero.

Abstract

The present research work sought to analyze the profitability of a national bank that is registered in the BVL, before and during COVID-19, from 2018 to 2021. The type of study was descriptive-comparative, non-experimental design and quantitative approach. ; the documentary analysis technique and the analysis sheet were used as an instrument. The population was made up of 240 Financial Statements and the sample consisted of 32 financial statements, with a non-probabilistic characteristic for convenience (16 from the financial situation and 16 from the quarterly income statement); the technique was documentary analysis and the instrument was the analysis sheet. According to the results, a mean difference was obtained for the return on total assets, before the pandemic, of 2.46% and during the pandemic of 1.02%, the significance dissimilarity was 0.002 (≤ 0.05); for return on equity it had a level of sig. = 0.008 (≤ 0.05) and for the mean difference between before it was 20.98% and during 10.06%; Finally, the financial margin ratio resulted in a mean difference of 5.79% before the pandemic and 4.35% during the pandemic, with a value of sig. of 0.017 (≤ 0.05). It is concluded that there was greater profitability before, than during the COVID-19 pandemic.

Keywords: Profitability, return on total assets, return on equity, financial margin.

I. INTRODUCCIÓN

A nivel Internacional, el FMI (2020) considera que al comienzo de la actual crisis del COVID-19, la capitalización bancaria era más alta que antes de la crisis financiera mundial del 2008 al 2010; de esto, las autoridades no han tardado en implementar una serie de políticas destinadas a estimular la actividad económica y la solvencia de los bancos; sin embargo, la gravedad del shock y la creciente insolvencia de empresas y hogares para poder cumplir con sus deudas bancarias, se podría plantear problemas para la rentabilidad y la posición de capital de los bancos.

Las simulaciones futuros de las trayectorias de los coeficientes de capital en una muestra de 350 bancos en 29 jurisdicciones (73 % de los activos bancarios mundiales) sugieren que estos coeficientes disminuirán como resultado de la crisis del COVID-19, pero se mantendrán por encima del mínimo regulatorio; sin embargo, existe heterogeneidad entre y dentro de las regiones y la débil distribución de los bancos, que representan el 9,3% de los activos de los bancos de la muestra, no pueden cumplir con los requisitos mínimos de capital regulatorio en situaciones adversas.

Así mismo, el Banco Central de Reserva (2020) indica que una desaceleración de la actividad económica afecta negativamente los flujos de caja de algunas personas, reduciendo sus necesidades crediticias y aumentando la probabilidad de impago de deuda; bajo ese contexto, las instituciones financieras del sistema peruano están acumulando reservas voluntarias para hacer frente al potencial aumento de pasivos, como resultado se ha reducido su rentabilidad por aumento de la morosidad en sus carteras.

El Banco de Crédito del Perú cuenta con más de 130 años de trabajo en Perú, con agencias en todo el territorio nacional, su dirección principal legal se ubica en la región de lima, específicamente en el distrito de La Molina, donde su actividad principal son los servicios de intermediación monetaria, y como actividad secundaria arrendamiento financiero.

El BCP (2020) indica que a causa de la COVID- 19, la industria bancaria nacional tuvo un fuerte golpe que generó un impacto desfavorable en la utilidad del sistema bancario, tuvo una reducción de -77%, mientras que la rentabilidad sobre patrimonio llegó a niveles de 4.0% a comparación del año 2019, en donde se tenía

niveles de 18.3%; la concepción de ingresos financieros y no financieros tuvo también un golpe duro, debido a la poca actividad económica que generó la pandemia, es así que los ingresos netos se redujeron, especialmente por la pocas colocaciones, por la bajas tasas de interés; así mismo, las pocas operaciones que se realizaban a través de sus canales impactaron en la reducción de su ingreso neto por comisiones.

En cuanto a la calidad de la cartera de crédito, los costos de los préstamos aumentaron 208.8% en el año, esta evolución refleja el empeoramiento esperado del escenario económico y por lo tanto una mayor probabilidad de incumplimiento en todos los segmentos de crédito. Como resultado, el costo del riesgo aumentó de 1,45% en 2019 a 3,78% en 2020 y el Índice de Cartera Disminuida aumentó de 3,78% en 2019 a 4,50% en 2020; la caída se concentró en el segmento de banca minorista, además la utilidad operativa disminuyó un 3,7% en 2020, todo fue como resultado de la coyuntura mundial producida por el COVID-19.

Por lo antes mencionado, se formuló el problema general, ¿En qué consiste el análisis de la rentabilidad, antes y durante del Covid-19 en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodo 2018 al 2021?, a la vez se estableció como problemas específicos: (1) ¿En qué consiste el análisis del rendimiento del activo total, antes y durante la pandemia del covid-19?, (2) ¿En qué consiste el análisis del rendimiento del patrimonio, antes y durante la pandemia de covid-19? y (3) ¿En qué consiste el análisis del margen financiero, antes y durante la COVID-19?

Ahora bien, la razón por la que se desarrolló esta investigación es debido a que existe un bajo nivel de rentabilidad del banco de crédito del Perú, que traería consigo una baja en el rendimiento del patrimonio, en el rendimiento del activo y la disminución de los márgenes financieros en un futuro.

De esta manera, el análisis comparativo de la rentabilidad en la empresa, antes y durante la COVID-19, se realizará con la finalidad de colaborar al conocimiento ya existente sobre el tema y proporcionar información más actualizada adicionales sobre los cambios que trajo debido la pandemia en este aspecto financiero.

Mediante lo expuesto anteriormente, se obtendrán resultados que pueden ser utilizados de base para posibles mejoras en las decisiones financieras de la

empresa y otras similares a esta; por lo cual, los principales beneficiarios son los dueños, directivos, y los colaboradores de la entidad, así como aquellos investigadores que requieran emplearlo en estudios futuros.

Ante lo justificado, el estudio tiene como objetivo general de la investigación fue analizar la situación de la rentabilidad, antes y durante la pandemia del covid-19 en un banco nacional, registrado en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021; y de manera específica buscó (1) analizar la situación del rendimiento del activo total, antes y durante la pandemia del covid-19, (2) analizar el rendimiento del patrimonio, antes y durante la pandemia del covid-19 y (3) analizar la situación del margen financiero, antes y durante la COVID-19.

Igualmente, el estudio cuenta con la siguiente hipótesis general: la rentabilidad fue menor, durante que antes la COVID-19. Para la cual se deben confirmar o negar las siguientes hipótesis específicas: (1) el rendimiento del activo total fue menor, durante que antes de la COVID-19; (2) el rendimiento del patrimonio fue menor, durante que antes de la COVID-19 y por último (3) el margen financiero fue menor, durante que antes de la COVID-19.

Los problemas, objetivos e hipótesis se encuentran reflejado en la matriz de consistencia, Anexo 2

II. MARCO TEÓRICO

Para el desarrollo de la investigación se revisaron estudios previos relacionados con el tema, los mismos que se desarrollan dentro del contexto nacional e internacional; se resalta el estudio de Borda Luna (2022), cuyo objetivo fue establecer el nivel de relación que existe entre gestión de la cartera crediticia y la rentabilidad. La investigación tuvo como nivel descriptivo, tipo básico, diseño correlacional y diseño no experimental, con un enfoque cuantitativo; la población y muestra estuvo constituido por los 48 estados financieros de las Cmac del periodo 2018 al 2021.

La técnica aplicada es la revisión documentaria de la SBSS y el instrumento que fue utilizado es el SPSS-V23. Los resultados evidenciaron durante la pandemia del COVID 19 que fueron afectados el 50% de las entidades financieras como son las cajas municipales de ahorro y crédito y 8 entidades que representan el 23% de estas, fueron apoyadas por el estado, es por ello se debe realizar alianzas estratégicas para mantenerse en el mercado.

Así mismo, Peralta Merma (2021), en su trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar el impacto del covid-19 en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay. Para el estudio se encontró un enfoque, nivel y diseño cuantitativo, descriptivo y no experimental; la población se determinó como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Wiñay, la muestra es la información financiera que se obtuvo del periodo 2018 al 2020.

La técnica e instrumento que emplearon fueron el análisis documental, determinado en los reportes financieros trimestrales de 3 años; los resultados señalan que a partir del segundo trimestre del año 2020, hubo un impacto económico que se vio reflejado en la rentabilidad con un -4.95%, -7.78% y -4.87% ocasionado por la pandemia a nivel mundial, por lo que se concluye que hubo pérdida debido a las reprogramaciones de créditos vigentes.

Mientras tanto, Dávila Kong (2019) analiza el desarrollo de la rentabilidad, por medio de una investigación descriptiva, con diseño no experimental y un enfoque cuantitativo; la población estuvo conformada por los estados financieros de la empresa JA y P asociados SRL y la muestra estuvo constituida por el estado de resultado y situación financiera de los años 2018 y 2019.

Según a los resultados obtenidos se concluye que la empresa no realiza un análisis de sus estados financieros para saber cómo va en el desarrollo de la rentabilidad y a través de la información financiera del año 2018 al 2019 hubo un incremento de 13.9% en la rentabilidad del activo, un 15.80% de aumento en la rentabilidad del patrimonio y por último un 60.94% sobre el margen de utilidad bruta, esto ocurrió por la adquisición de activos, lo que permitió generar mayores ventas.

Por su parte, Gutiérrez Janampa y Tapia Reyes (2016) determinaron la relación que existe entre la liquidez y la rentabilidad del sector industrial que fueron cotizadas en la bolsa de valores de lima. El estudio fue con un diseño no experimental y de tipo descriptivo correlacional; la población fue conformada por 44 empresas del sector industrial que cotizan en la BVL del 2005 al 2014 y la técnica que utilizaron para la recolección de datos fue la ficha de análisis. Se concluye que no hubo una relación relevante entre la rentabilidad y razón corriente que fueron cotizadas por la BVL.

Además, Montesdeoca Calderón (2021), en su tesis cuyo objetivo fue analizar el riesgo de liquidez y su impacto en la rentabilidad económica y financiera de los bancos privados de ecuador, dentro del contexto del Covid-19. La metodología tiene como enfoque cuantitativo con un tipo y diseño descriptivo correlacional, en relación a la población y muestra está conformada con un total de 24 sistemas financieros de los bancos privados de ecuador.

Los resultados que se obtuvieron en base a la rentabilidad fue que disminuyeron al principio del año del 2020 con un valor de 0.9%, con la misma tendencia en los meses siguientes con 0.1% y 0.2%; al finalizar el año se mantuvo con un 0.5% lo cual indicó una rentabilidad muy baja. Se concluye que las entidades bancarias fueron afectadas en su rentabilidad por la pandemia mundial que causó la covid-19, es por ello que se le recomienda establecer estrategias para la recuperación de la rentabilidad.

De igual modo, Coello Bajaña (2021), analiza el impacto del riesgo crediticio en la rentabilidad que poseen las cooperativas de ahorros y crédito en Ecuador. La metodología en relación al enfoque es cuantitativa de tipo descriptivo y correlacional, con un diseño no experimental y aplicado. La población estuvo conformada por los 48 Estados financieros del año 2015 al 2018.

Como resultado se obtuvo que en el año 2016 se tuvo una mayor caída en referencia a la rentabilidad con -21.6%, en el 2017 con -10% y para el 2018 con un aumento del 0.12%; por lo que se concluye que ambas variables tienen relación inversa, es decir que mientras la rentabilidad aumenta la morosidad disminuye; en ese sentido se recomienda monitorear de manera eficiente el riesgo crediticio, para mejorar la previsión de los niveles de futuro riesgos.

De la misma manera, Cruz y Orejuela (2021) analiza los efectos del covid19 y la rentabilidad de las empresas reportadas en el ranking empresarial de la superintendencia de compañías valores y seguros. La metodología utilizada en la preparación de la tesis mencionada es de un enfoque mixto y de nivel explicativo.

El método que se utilizó es analítico deductivo, aplicando la técnica e instrumento la revisión de documentos; la población y muestra estuvo constituida por un total de 15 empresas grandes ubicadas en la provincia de Guayas, Ecuador para el año 2020. Se concluye que las empresas fueron afectadas por la pandemia a nivel mundial, está permitió que la rentabilidad bajara, pero gracias a la tecnología se mantuvo laborando.

Por último, Vera Hernández (2020), en su trabajo de investigación tuvo como objetivo evaluar el impacto de las provisiones en la rentabilidad de los grandes bancos del Ecuador de los periodos 2011 hasta el 2013. En la metodología vemos que fue de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y correlacional, de esta manera se busca medir la relación que existe de ambas variables.

Para obtener los resultados primero se hizo un estudio de los 4 grandes bancos de Ecuador, es por ello que se analizó a través de los estados financieros como el estado de resultado y el balance general obteniendo los datos, obtenidos mediante la página web de la Superintendencia de los Bancos de Ecuador de los 3 años mencionados.

Según sus resultados, los 2 primeros años tuvieron un buen índice de porcentaje de la rentabilidad sobre sus activos con un 0.91% y 0.23%; en tanto el análisis ROE, señala que los años 2011, 2012 y 2013 el ratio decreció. En cuanto a la relación de los indicadores ROA y ROE con el PBI y las provisiones de cartera, se demostró que existe correlación inversa, es decir que cuando disminuye las provisiones, el PBI y los indicadores de rentabilidad se incrementan.

Continuando con el actual trabajo de investigación se mencionan los siguientes enfoques conceptuales de la variable y dimensiones:

La rentabilidad es definida por Peralta Merma (2021), como un indicador de alto beneficio que posibilita medir el rendimiento económico en un determinado tiempo, utilizando eficientemente la inversión, aplicando la política de dividendos acertadas y manteniendo una buena rentabilidad implica al crecimiento monetario. Cuando la empresa realiza una buena inversión, se verá reflejado en el crecimiento de la producción, la obtención de tecnología actualizada y la expansión en el mercado a nivel nacional o internacional.

Así mismo, Arévalo y Carranza (2021) indica la relación existente entre la utilidad y la inversión necesaria para alcanzar, ya que va permitir medir la eficiencia de la gerencia de la compañía, mostrando las utilidades obtenidas a través de las ventas realizadas y el uso de las inversiones. Asimismo, Zamora (2011) menciona que la rentabilidad es la relación de los beneficios obtenidos y los recursos propios de la entidad en un periodo determinado podrían ser durante un año. Del mismo modo, Andbank (2012) afirma que es el resultado del logro obtenido después de haber invertido, y este resultado podría ser ganancia o como también pérdida que son expresadas en porcentaje.

Sobre la importancia de la rentabilidad, Lapo Maza (2021) menciona que tan eficiente ha sido la inversión que aportaron los socios y accionista, y si se ha recuperado el dinero y en qué tiempo específico. Así mismo, Zubiaur et al.(2013) indica que es importante que la empresa cuente con su propio capital y así como los socios, propietarios, ayuda en las decisiones de inversión y también en las decisiones sobre financiación que va conceder la empresa. Ambos autores resaltan la significancia de la rentabilidad en la toma decisiones y en los proyectos futuros que se desea invertir y el valor del dinero que genera en el tiempo.

Basándose en estas teorías, según a los autores mencionados, la rentabilidad se distingue mucho con la palabra utilidad, ya que este último término describe al total de los ingresos menos a todos los gastos y el resultado es el valor que es representado en unidades monetarias en un determinado periodo. Por otro lado, el término de rentabilidad es el beneficio que se ha obtenido a través de una inversión realizada, dicho de otra forma, es expresada en porcentaje la diferencia

entre el capital invertido y el ingreso de la ganancia. De esta manera, se puede analizar cómo ha sido la gestión de inversión y evaluar la solidez de la compañía.

Se desarrollan los indicadores o ratios que permiten medir la rentabilidad, así también se facilita el entendimiento de como calcular el rendimiento; Jaime Eslava (2016) indica que estos indicadores permiten saber si la empresa está siendo rentable o no y también ayuda a la compañía a ser administrada de manera eficiente. Del mismo modo, Cardozo Cuenca (2018) expresa que los indicadores o ratios de la rentabilidad se distinguen mucho con el tipo de empresa que pueda ser industrial o comercial.

Entre los indicadores se encuentra a la rentabilidad económica, también llamado (ROA) o rendimiento sobre los activos, Irigoin (2016) menciona que es un indicador importante para el desarrollo sostenible económico de la organización. Se usa para evaluar el nivel de rendimiento que la gerencia a extraído los activos bajo la observación.

Barajas Nova (2016) menciona que el ratio mide la utilidad que causa al realizar una inversión total para la organización, por lo tanto, esta primera razón es muy importante para medir la capacidad que tiene la empresa al ser utilizadas los activos que en un determinado tiempo obtendrá beneficios para la empresa, mas no para los accionistas directamente; asimismo, se estima la eficiencia en la gestión empresarial.

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Ya definido el rendimiento de la empresa, también es importante evaluar la rentabilidad a quienes invierten en la empresa como los socios o accionistas; la rentabilidad financiera o también llamado rendimiento sobre el capital (ROE) es, según Macas Saritama & Luna Cumbicus (2010), la rentabilidad del accionista o propietario de la empresa; agrega también que se trata de la capacidad que tiene la organización para producir utilidades desde las inversiones que son realizados por los propietarios.

Por otro lado, Sánchez (2012) indica también que la rentabilidad procura medir la capacidad remunerativa del accionistas o propietarios de la empresa; por

consiguiente, esta razón muestra la utilidad obtenida por cada moneda invertida como patrimonio. Continuando se mostrará la fórmula de esta razón de la manera siguiente:

$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

El margen financiero, según Castro Suarez (2003), es importante su uso para cubrir los costos fijos, lo cual permite generar utilidades; Fuentes Dávila (2016) agrega que se trata de la diferencia entre los intereses y ganancias que viene de diversos productos financieros que puedan ser inversiones a créditos y por la tasa de interés pasivos que son llamados como costo de fondeo. Además, se utiliza este indicador, ya que esta registrado en ganancias y pérdidas entre el total de activos de cada IMF.

Por lo tanto, este indicador muestra la importancia de su uso para generar ganancia, el cual es obtenido de diversos activos financieros; para cubrir los costos fijos que pueda haber, se calcula mediante un periodo determinado que pueda ser anualmente o trimestral.

$$\text{Margen financiero} = \frac{\text{Ingresos por intereses}}{\text{Activos que generen intereses}}$$

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1 *Tipo de investigación*

El tipo de investigación de acuerdo al nivel que se uso fue descriptiva comparativa. Según Ñaupas Paitan (2018) para establecer diferencias y/o semejanzas entre dos instituciones o situaciones. Por lo cual, se utilizó este tipo de investigación descriptiva comparativa, ya que se analizó la información sobre la variable de estudio siendo comparada en el contexto de un antes y después del covid-19, para establecer una descripción específica, reflejando las características, los procesos en conjunto con la observación y la recopilación de los datos que detallaba la situación de la variable. Por otra parte, Martínez Ruiz (2018) menciona que la investigación descriptiva es mayormente utilizada para describir características y además es muy útil con las investigaciones en relación a los temas de ciencias empresariales, contables y sociales.

Acorde a los conceptos ya mencionados, con este tipo de estudio se describe el acontecimiento real del cual se centra el estudio. En este caso se analizó las ratios de rentabilidad de la empresa Banco de crédito del Perú utilizando el tipo descriptiva y comparativa usando como referencia 4 años mediante la BVL.

De acuerdo a la calidad de la presente investigación posee un enfoque cuantitativo; Ñaupas Paitan et ál. (2018), menciona que el enfoque cuantitativo es un conjunto de proceso a base de una medición numérica, es decir, es una serie de pasos secuenciales, partiendo del planteamiento del problema hasta el uso de los métodos estadísticos que son los resultados. Así mismo, Niño Rojas (2019), indica que el estudio con un enfoque cuantitativo se refiere a la cantidad, por lo tanto, este estudio es importante al momento de analizar datos de manera numérica en teorías reales a partir de una sucesión de hipótesis.

3.1.2 *Diseño de investigación*

El diseño de investigación es no experimental, de acuerdo a Martínez Ruiz (2018), es un diseño que no está permitido la maniobra de variables. Lo que se requiere es estudiar los hechos tal como se presentan en la realidad, para luego analizarlos, comprenderlos y explicarlos detalladamente. Asimismo, Hernández Sampieri et al. (2014) menciona que al momento de realizar la investigación, se ve

las situaciones ya establecidas, con la finalidad de poder evitar alguna situación de una forma intencional.

El presente estudio se realizó mediante un diseño no experimental, es decir no hay manipulación sobre las variables para ocasionar un tipo de cambio, se limita a observar las que ya existen, puesto que es empírica y sistemática

3.2 Variables y operacionalización

Este estudio conto con una variable denominada rentabilidad, la cual fue medida a través de 3 indicadores de su misma naturaleza, (1) rendimiento del activo total, (2) rendimiento del patrimonio y (3) margen financiero.

La matriz de operacionalización de la variable se encuentra reflejado en el Anexo 1.

3.3 Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

3.3.1 Unidad de análisis

La unidad de análisis fueron los estados de situación financiera y los estados de resultados integrales del Banco de Crédito del Perú registrada en la BVL. Para Hernández Sampieri (2018), son representados por objetos y sujetos específicos de las cuales serán aplicadas en el estudio de investigación, de las cuales puede ser empresas, personas, naciones y etcétera. En esto también se refiere a la unidad de análisis como el objeto o sujeto de estudio, la cual debe estar bien definida, establecida para poder delimitar la población del estudio.

3.3.2 Población

La población estuvo compuesta por 240 estados financieros (120 estados de situación financiera y 120 estado de resultado trimestrales) en un banco nacional de la BVL.

Para Baena Paz (2017) la población se refiere al conjunto total de datos de interés que fueron estudiadas, en este conjunto se puede encontrar elementos, características comunes de acuerdo al tema de interés. Del mismo modo, Niño Rojas (2019) define a la población el total de las unidades al cual se hizo el estudio. Es por ello, el presente estudio se realizó con la suma de los estados de situación financiera y la suma total de los estados de resultado de los 4 periodos económico.

Criterio de inclusión. Se incluyeron los estados de situación financiera y estados de resultados integral trimestrales de un banco nacional registrada en la BVL

Criterio de exclusión. Se excluyeron los estados de flujo de efectivo y estados de cambio en el patrimonio trimestrales, además de los estados financieros anuales de otras entidades financieros registradas y también las que no están registradas en la BVL.

3.3.3 Muestra

Para la presente investigación se ha establecido como muestra a 32 estados financieros, dentro de ello 16 son de estados de situación financiera y los otros 16 son estados de resultado del Banco de Crédito del Perú, en base a los periodos de los años 2018 al 2021.

Para Hernández Sampieri (2018) la muestra es un parte de la población de interés sobre el cual se recogerán datos, y esta se definirá y delimitará de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población. Así mismo, Hernández Ávila (2019) menciona que la muestra se debe considerar cuando la población es extremadamente grande.

Al momento de hacer una muestra se deberá seguir una serie de proceso de acuerdo a la problemática de la investigación y el ente de estudio. De igual modo, de acuerdo a la variable, el tipo y diseño debe estar establecido y la población definida. Al determinar la muestra existe diferentes formas para realizar es por ello que se realiza a través de la técnica de muestreo.

3.3.2 Muestreo

El muestreo empleado fue no probabilístico; la elección de este muestreo se debe, según Maldonado Pinto (2018), a que el investigador opta por su criterio y conocimiento de establecer los elementos que conforman la muestra, se tendrá en cuenta que no hay una población especial al que se desee investigar.

Por otro lado, el tipo por conveniencia es explicado por Arias Gómez et al. (2016) como la selección de manera no aleatoria, se da en dos escenas, una es la elección intencional por la persona que investiga y las que tienen características similares del objeto de población.

El muestreo que se utilizó fue el no probabilístico por conveniencia debido que es una técnica accesible y próximo del ente de estudio, habiendo los estados

de situación financiera y los estados de resultados de un banco nacional registrada en la BVL.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnica de recolección de datos

La técnica que se utilizó fue el análisis documental; según Bautista Cárdenas (2021) consiste en la técnica de recolección de datos como un grupo de herramientas que permite adquirir datos para su próximo análisis. Por otro lado, Ñaupas Paitan (2018) define a la técnica como un conjunto de normas que sirve de base para la elaboración del instrumento de recolección.

Para la recolección de datos existen diversas técnicas en ellas encontramos el análisis documental, la observación, la entrevista y la encuesta, y son utilizadas de acuerdo al tipo de estudio.

3.4.2 Instrumento de recolección de datos

El instrumento usado es la ficha de análisis documental, la misma que facilitó realizar cálculos matemáticos, favoreciendo la recolección de datos de la información, a través de fuentes secundarias confiables, por lo que no fue necesaria la validación de instrumento. Para Hernández Sampieri (2018), al instrumento de recolección de datos es un recurso que debe ser confiable y medida su validez de acuerdo al tipo de investigación. Asimismo, Ñaupas Paitán (2018) indica que los instrumentos toman diferentes formas, esto según las técnicas que se utilicen en la investigación.

Existen diferentes tipos de instrumento, de acuerdo al enfoque, tipo y técnicas de recolección de datos, entre ellas se encuentra el cuestionario, la guía de observación, entre otros. Para el presente estudio se utilizó la ficha de análisis.

El instrumento se muestra en el Anexo 4

3.5 Procedimientos

Para recolectar información, el estudio estuvo enfocado en la ficha de investigación, la misma que accedió en obtener información de los reportes contables del Banco de Crédito del Perú, los cuales están publicados en la BVL, consiguiéndose de esta forma información validada.

Para ello, se obtuvo los datos de información de los estados financieros (16 estados de situación financiera y los 16 estados de resultados integrales) de los periodos del 2018 al 2021, los mismos que están registradas en la BVL; por ende,

se realizaron los cálculos de los índices financieros de la rentabilidad, para luego clasificarlos y expresarlo en una ficha de análisis elaborada en el programa de Microsoft Excel.

3.6 Método de análisis de datos

Se utilizó el método analítico. Para Gómez (2016), este método se presenta realizando la separación de un todo en porciones o elementos del estudio, haciendo la descripción general de la investigación del trabajo permitiendo clasificar los elementos más relevantes.

Para el presente estudio, se laboró el análisis de datos mediante el programa estadístico llamado SPSS versión 27, este procedimiento se realizó a través de los datos obtenidos y la ejecución de las funciones y pruebas estadísticas comparativas.

3.7 Aspectos éticos

La presente investigación fue regulada por el código de ética profesional, según Garzón Castrillón y Pérez Romero (2016), la ética es una disciplina filosófica en la cual se mide el comportamiento de las personas, la cual es la base para una buena convivencia de una sociedad. Tanto las normas como también los valores y principios, forman parte de las herramientas del código de ética.

Los principios bajo los cuales se desarrolló la investigación son los enmarcados en la normativa de ética profesional de la Universidad César Vallejo, evaluada y establecida bajo la resolución de Consejo Universitario N° 0262-2027/UCV presentado el 10 de mayo del 2021.

Se consideraron los principios de (1) Autonomía durante el proceso de la investigación, ya que se pudo trabajar con total libertad, asumiendo la responsabilidad en caso uno de los investigadores hubiese decidido retirarse del proceso de la investigación; (2) Justicia, la investigación se pudo desarrollar con total equidad y participación, evitando conflictos de exclusión; (3) Respeto de la propiedad intelectual, ya que se procedió a realizar la investigación respetando los derechos del autor, dándoles el crédito en diversas situaciones. De esta manera se evita el plagio, demostrado autenticidad; (4) Cuidado del medio ambiente y biodiversidad, utilizando los medios digitales y la virtualidad se pudo desarrollar la investigación, evitando el uso del papel y similares para la elaboración del estudio.

Se consideraron también los lineamientos establecidos y la guía de elaboración de trabajos de investigación delimitado por la institución universitaria y la escuela profesional de contabilidad para el desarrollo de la investigación. Así mismo, la investigación fue elaborada principalmente bajo los parámetros establecidos en la guía de elaboración de productos de investigación de fin de programa de la Universidad César Vallejo (aprobada mediante resolución de vicerrectorado de investigación N°110-2022-VI-UCV). y para aquellos puntos no especificados en el documento anterior se tomó como referencia las normas del estilo APA (7.ª ed.), en la que se muestra la estructura y los puntos clave, para la obtención del trabajo de investigación de forma general.

IV. RESULTADOS

En base al desarrollo del objetivo específico 1, se inició con la comprobación de la normalidad de los datos, tal como se muestra en la tabla 1, la prueba de Shapiro Wilk, por tratarse de una muestra menor a 30 datos, arroja un valor no significativo, por lo que se asume que los datos de la diferencia del Rendimiento del activo total se comportan de manera normal, lo cual es suficiente para comprobar una diferencia por medio de una prueba paramétrica (T de Student).

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H₀: El Rendimiento del activo total tiene una distribución normal

H₁: El Rendimiento del activo totales distinta a la distribución normal

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Tabla 1

Normalidad del Rendimiento del activo total

Variable	gl	Sig.
Diferencia del Rendimiento del activo total antes y durante de la pandemia	8	0,547

En la Figura 1, se observa que existe una disminución en la media de Rendimiento del activo total durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si este descenso es significativo o no.

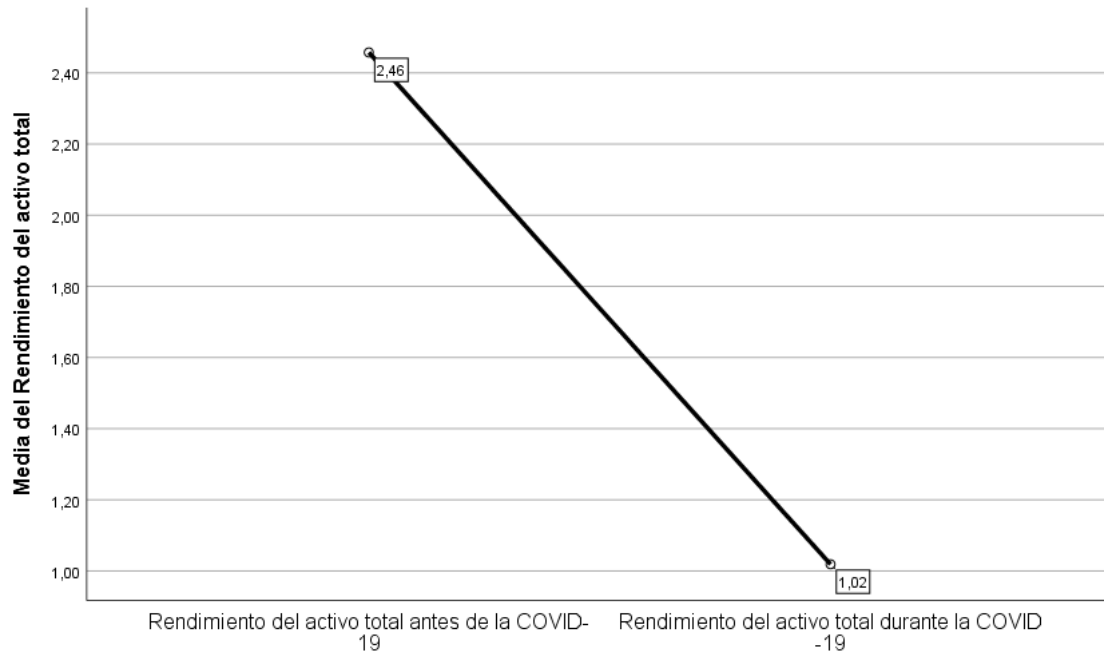


Figura 1. Comportamiento del Rendimiento del activo total, antes y durante la COVID-19

La tabla 2, muestra los resultados de la prueba de T de Student, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H₀: No existe diferencia significativa entre el Rendimiento del activo total obtenido antes y durante la COVID-19

H₁: Existe diferencia significativa entre el Rendimiento del activo total obtenida antes y durante la COVID-19.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Se observó que el valor sig. de 0.002 es menor a la significancia (0.05), por lo que existe suficiente evidencia estadística para decir que la diferencia del Rendimiento del Activo Total es significativa ($<$ 0.05), por lo que se acepta la hipótesis alterna; lo que confirma que el Rendimiento del Activo total fue mayor antes de la pandemia.

De los resultados estadísticos obtenidos se puede inferir que el rendimiento sobre los activos totales de las entidades antes del COVID-19 promedió 2.46%, por lo que la rentabilidad sobre los activos de estos años estuvo dentro del rango promedio normal, debido a que en términos de colocaciones netas, fondos disponibles e inversiones No existen grandes diferencias.

El rendimiento promedio sobre los activos totales de la entidad durante el periodo COVID-19 fue menor en 1.02%, aunque el aumento en los activos totales se debió al mayor nivel de inversiones disponibles para la venta por la compra de valores y se duplicó el tamaño de la cartera, dado la política fiscal y monetaria generó liquidez en el sistema financiero, el incremento en las colocaciones netas se debió principalmente a los saldos bajo el programa reactiva Perú, esto no pudo compensar la poca rentabilidad que se generó prácticamente por la caída de los ingresos financieros y no financieros.

Tabla 2

T de Student del Rendimiento del activo total

Variab	Media	Sig.	t	gl
Rendimiento del activo total antes y durante la COVID-19	1.44	0.002	4.89	7

Los resultados en base al objetivo específico 2, buscó analizar la situación del rendimiento del activo total, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021; para tal efecto, se inició con la comprobación de la normalidad de los datos, tal como se muestra en la tabla 3, la prueba de Shapiro Wilk, por tratarse de una muestra menor a 30 datos, arroja un valor no significativo, por lo que se asume que los datos de la diferencia del Rendimiento del patrimonio se comportan de manera normal, lo cual es suficiente para comprobar una diferencia por medio de una prueba paramétrica (T de Student).

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H₀: El Rendimiento del patrimonio tiene una distribución normal

H₁: El Rendimiento del patrimonio distinta a la distribución normal

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. ≤ 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. > 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Tabla 3

Normalidad del Rendimiento del patrimonio

Variable	gl	Sig.
Diferencia del Rendimiento del patrimonio antes y durante de la pandemia	8	0,496

En la figura 2, se observa que existe una disminución en la media de Rendimiento del patrimonio durante la COVID-19; no obstante, se requiere evidenciar si este descenso es significativo o no.

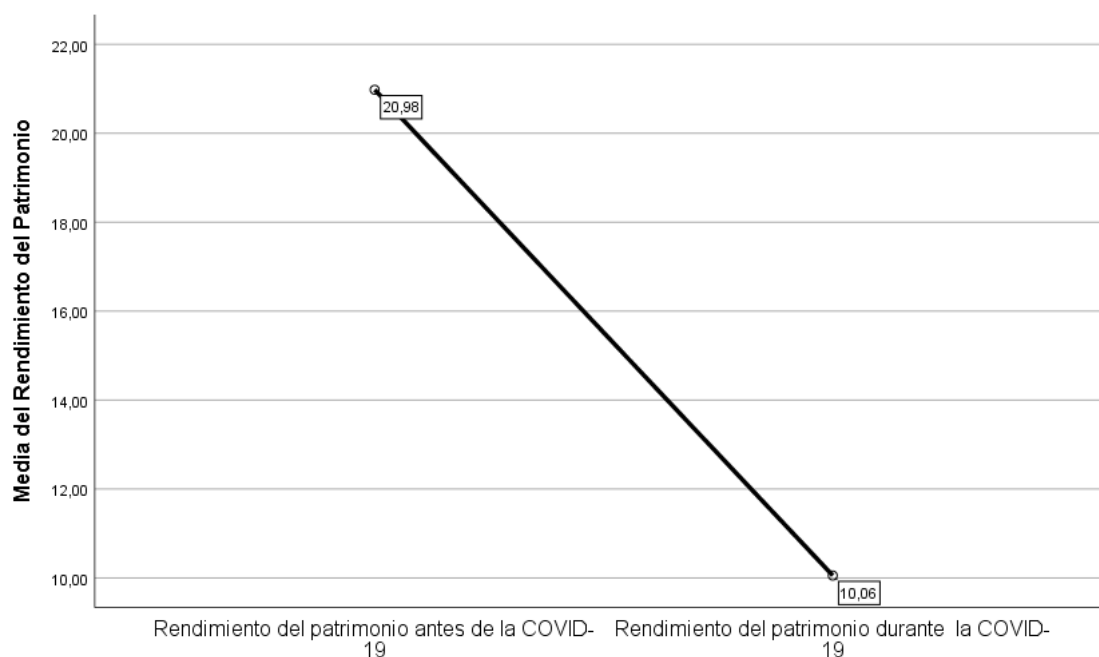


Figura 2. Comportamiento del Rendimiento del patrimonio, antes y durante la COVID-19

La tabla 4, muestra los resultados de la prueba de T de Student, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H₀: No existe diferencia significativa entre el Rendimiento del patrimonio obtenido antes y durante la COVID-19

H₁: Existe diferencia significativa entre el Rendimiento del patrimonio obtenido antes y durante la COVID-19.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Se observó que el valor sig. de 0.008 es menor a la significancia (0.05), por lo que existe suficiente evidencia estadística para decir que la diferencia del Rendimiento del patrimonio es significativa (<0.05), por lo que se acepta la hipótesis alterna; lo que confirma que el Rendimiento del patrimonio fue mayor antes de la pandemia.

Con base en los resultados estadísticos obtenidos, se puede inferir que la rentabilidad patrimonial de la entidad antes del COVID-19 resultó en una mayor rentabilidad promedio de 20.98%, aunque el mercado se vio afectado por incertidumbres macroeconómicas y eventos políticos, lo que representó un entorno desfavorable. Negocio bancario ha logrado resultados notables. Esto se debió principalmente a un aumento en los ingresos netos por intereses y, en menor medida, a un aumento en los ingresos netos por comisiones y la ganancia neta sobre valores.

La entidad tuvo un menor rendimiento sobre el patrimonio promedio de 10,06% durante el período COVID-19, ya que la economía peruana se vio severamente afectada por la pandemia, que ha impactado severamente las operaciones bancarias.

Tabla 4

T de Student del Rendimiento del patrimonio

Variables	Media	Sig.	t	gl
Rendimiento del patrimonio antes y durante la COVID-19	10.923	0.008	3.633	7

Los resultados en base al objetivo específico 3; el cual buscó analizar la situación del margen financiero, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021; partiendo de la comprobación de la normalidad de los datos, tal como se muestra en la tabla 5, la prueba de Shapiro Wilk, por tratarse de una muestra menor a 30 datos, arroja un valor significativo (<0.05), por lo que se asume que los datos no se comportan de manera normal, lo cual es suficiente para comprobar la diferencia de medias de manera no paramétrica (Wilcoxon).

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H₀: Los datos del Margen de financiero tiene distribución normal

H₁: Los datos del Margen de financiero es distinta a la distribución normal

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Tabla 5

Normalidad del Margen financiero

Variable	gl	Sig.
Diferencia del Margen financiero antes y durante de la COVID-19	8	0,028

En la figura 3, se observa que existe una disminución en la media del Margen financiero durante la COVID-19; no obstante, se requiere evidenciar si esta disminución es significativa o no de manera no paramétrica, ya que las medias no son consideradas en la comparación, por lo que se condiciona su comprobación mediante una prueba de Wilcoxon.

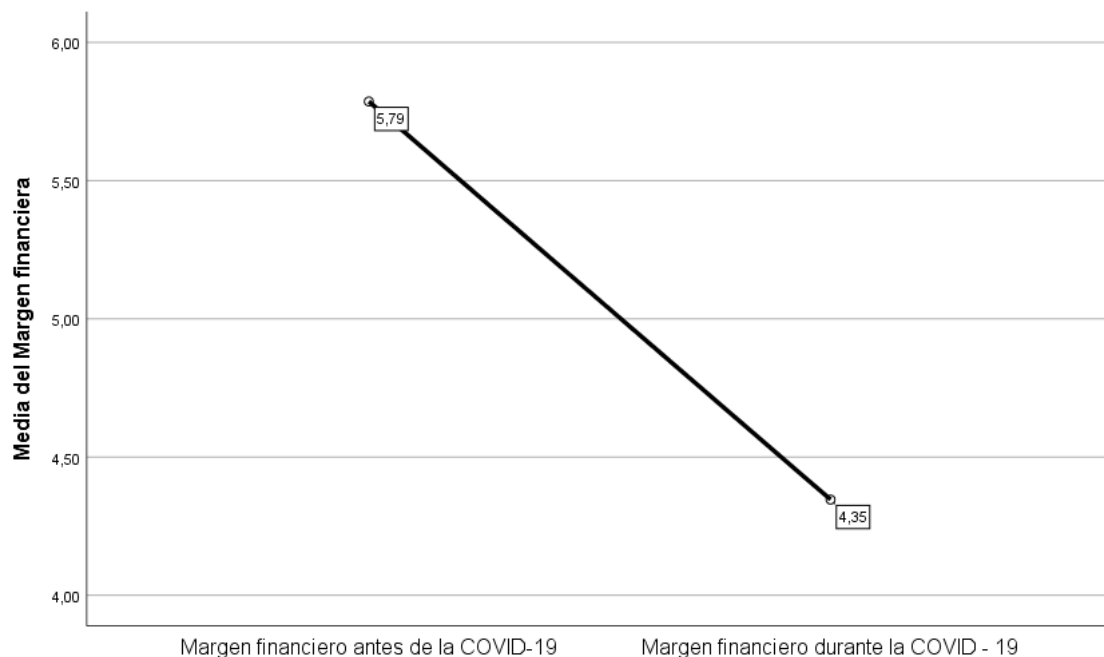


Figura 3. Comportamiento del Margen financiero, antes y durante la COVID-19

La tabla 5 y 6, muestran los resultados de la prueba de Wilcoxon, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H₀: No existe diferencia significativa entre el Margen financiero obtenido antes y durante la COVID-19.

H₁: Existe diferencia significativa entre el Margen financiero obtenido antes y durante la COVID-19.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

De los resultados estadísticos obtenidos, se puede observar que el margen de financiero es mayor que antes de la epidemia, con una diferencia de 1,44%, esto se debe a que, durante la pandemia, los ingresos financieros fueron menores debido a la poca demanda de créditos en sus diferentes bancas. y los ingresos no financieros también fueron menores a comparación de los años anteriores, se representa en menores ingresos por comisiones por la poca demanda transaccional de sus agencias y canales digitales.

Tabla 6

Rangos del Margen financiero

Dimensión en diferencia		N	Rango promedio	Suma de rangos
Margen financiero durante la COVID-19 - Margen negativos	Rangos	7 ^a	5.00	35.00
financiero antes de la COVID-19	Rangos positivos	0 ^c	1.00	1.00
		8		
		Empates		
		Total		

a. Margen financiero durante la COVID - 19 < Margen financiero antes de la COVID-19

b. Margen financiero durante la COVID - 19 > Margen financiero antes de la COVID-19

c. Margen financiero durante la COVID - 19 = Margen financiero antes de la COVID-19

Tabla 7*Prueba de Wilcoxon del Margen financiero*

Valor	Margen financiero durante la COVID-19 – Margen financiero durante la COVID-19
Z	-2.380 ^b
Sig. asintótica(bilateral)	.017

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos positivos.

V. DISCUSIÓN

Acorde a los resultados obtenidos en el análisis estadístico, se logró realizar un estudio comparativo de la rentabilidad, antes y durante la COVID-19, en el Banco de Crédito del Perú en los periodos 2018 al 2021.

En el año 2018 y 2019, el ratio promedio del rendimiento de los activos totales antes de la pandemia fue de 2,46%, debido a que en el 2018 se reflejó la evolución positiva del crecimiento de los préstamos, la reducción de los factores de riesgo de costos, la recuperación de los márgenes de interés ajustados al riesgo y el aumento de los ingresos por comisiones. El año 2019 fue un periodo favorable principalmente debido a un aumento en el ingreso neto por intereses, seguido por un aumento en el ingreso neto por comisiones y el ingreso neto por valores, en esos años la organización se encontraba dentro de sus rangos normales.

Antes de la pandemia, la rentabilidad sobre los activos totales y sus componentes se encontraba dentro del rango normal histórico de los bancos, ahora la rentabilidad sobre los activos totales durante la pandemia ha mostrado comportamientos diferentes, con un indicador promedio de 1,02%; en 2020 la rentabilidad neta se redujo considerablemente, debido a que la generación de ingresos financieros y no financieros se vieron fuertemente afectados por la disminución del dinamismo económico. En el año 2020, se produjo una disminución en las comisiones de servicios bancarios en comparación con el 2019, principalmente debido a tarjetas de crédito y débito, relacionado con ofertas de tarifas comerciales más bajas (menos transacciones y exenciones otorgadas a los clientes)

La utilidad neta por valores creció en el 2020, debido a la venta de bonos soberanos; así mismo, la utilidad neta por tipo de cambio disminuyó, debido a un menor dinamismo transaccional y menores spreads en los meses de cuarentena, respecto al 2019 y 2018,

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, el gasto en provisiones crediticias netas repuntó en el 2020, mostrando un crecimiento, reflejo de las provisiones de un empeoramiento de la situación económica, por lo tanto, se manejó un aumento de la probabilidad de incumplimiento en todos los segmentos crediticios; en consecuencia, el costo del riesgo aumentó de 2019 a 2020.

Los salarios y los beneficios sociales cayeron durante la pandemia a medida que disminuyeron los incentivos para la productividad, el pago variable y la participación de los trabajadores en la distribución de ganancias. Esto es consistente con la desaceleración económica provocada por el COVID-19 .

En cuanto a otros gastos operativos, aumentó en el 2020, principalmente por la donación al movimiento #YoMeSumo, así como los costos por cumplimiento de protocolos sanitarios y facilidades brindadas a colaboradores por el COVID-19. Los activos se mantuvieron en un rango similar en el 2018 y 2019, sin diferencias significativas, en relación con el crecimiento normal esperado, lo que podría explicarse por los mayores niveles de asignación de saldo contable y más fondos disponibles.

En comparación con el 2018 y 2019, los activos totales aumentaron en 2020; el aumento de los activos totales se debió al aumento en el nivel de inversión disponible para la venta debido a la compra de valores; del mismo modo, el tamaño de la cartera se duplicó, teniendo en cuenta la liquidez por las grandes políticas fiscales y monetarias en el contexto de la pandemia que llevaron al sistema financiero; el aumento de las colocaciones netas se debió principalmente a los saldos del plan de respuesta y al aumento de los fondos disponibles (más fondos en poder del BCRP y cuentas en el exterior).

Si bien el mercado se vio afectado por eventos de incertidumbre macroeconómica y política, que representaron un entorno desfavorable para la banca, la entidad logró un retorno significativo sobre el rendimiento promedio pre-COVID-19 del 20,98%, debido a un aumento en los ingresos netos por intereses y, en menor medida, a un aumento en los ingresos netos por comisiones y la ganancia neta sobre valores.

El ratio de rendimiento del patrimonio de la entidad durante el COVID-19 fue inferior al 10,06 %, en 2020 y 2021, un 10,92 % menos que en el 2018 y 2019, manteniéndose el patrimonio similar al de años anteriores, ya que la entidad tiene una gestión sólida en años anteriores, generando beneficios y creando valor para sus accionistas; sin embargo, el rendimiento del capital se vio afectado por la rentabilidad.

La asamblea general extraordinaria celebrada el 3 de abril de 2020, aprobó la capitalización de las utilidades del ejercicio 2019, y la asamblea general extraordinaria celebrada el 29 de marzo de 2019 aprobó también la capitalización de las utilidades del ejercicio 2019 y la conversión de las utilidades del ejercicio 2018 a las de años anteriores. utilidades acumuladas; también en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018, se acordó capitalizar las utilidades incrementales del 2017, ocurridas antes y durante la pandemia.

El resultado promedio del margen financiero de la entidad antes del COVID-19 fue mayor en 5.79%, mientras que durante el COVID-19, su resultado promedio fue menor en 4.35%, una variación de 1.44%, en comparación con el margen de utilidad financiera del 2019. Los márgenes financieros disminuyeron en el año 2020, debido a una provisión de préstamo directo diferente en el año 2020 que en el año 2019.

En el año 2020, los márgenes brutos disminuyeron y los ingresos por intereses en efectivo y colocación disminuyeron con respecto a 2019, pero se vieron contrarrestados principalmente por menores gastos por intereses como resultado de menores depósitos a plazo en moneda local, emisiones y deuda con instituciones financieras extranjeras.

Los márgenes brutos son más bajos en 2021 en comparación con 2020; los menores ingresos por intereses de préstamos y caja fueron parcialmente compensados por el beneficio de menores gastos por intereses, principalmente por obligaciones con el público, la reducción del costo de la deuda y las obligaciones financieras. Como resultado, logró un margen de interés neto (MNI) de 3.44% en 2021, por debajo del 3.99% en 2020. Lo anterior es resultado del impacto de las decisiones de política monetaria por la pandemia.

Los activos generadores de interés, cambios por inversiones a valor razonable, fueron vendidos en su totalidad al cierre de 2019 y al 31 de diciembre de 2020, el rubro estaba compuesto principalmente por certificados de depósito del BCRP, bonos soberanos, bonos de gobiernos extranjeros, bonos corporativos, y la deuda pública peruana.

Por otro lado, en términos de inversiones vencidas, el valor razonable de los bonos vencidos, con vencimiento entre agosto de 2020 y febrero de 2042, se obtuvo

una tasa de interés efectiva anual de 2.14% a 5,28% emitido por separado. Al 31 de diciembre de 2019, al 31 de diciembre de 2020, se esperó que el valor razonable de los bonos por vencimiento sea de S\$ 5.106,3 millones con fechas de vencimiento en septiembre de 2023 a febrero de 2042 al valor anual efectivo; se tuvo entonces que la tasa de interés de los Bonos Exclusivos emitidos osciló entre 0,74% y 5,06%.

La caída en el desempeño se debió principalmente a un aumento en las provisiones para préstamos, que fue mayores reservas voluntarias registradas durante el año 2020. teniendo en cuenta el deterioro potencial, el rebrote de la COVID-19 a mediados de marzo y posteriores, el decreto de emergencia emitido por el gobierno ha paralizado la actividad económica a nivel nacional, la reducción en los registros de ingresos no financieros, explicada por menores resultados de inversión y menores comisiones por servicios bancarios, resultando en una disminución en la utilidad neta y un resultado menor a diferencia de los años 2018 y 2019 antes de pandemia.

VI. CONCLUSIONES

Al finalizar esta investigación, se llegan a las siguientes conclusiones:

1. Por lo general, la empresa del Banco de Crédito del Perú que es cotizada en la BVL, tuvo una rentabilidad mayor antes que durante la COVID-19, de tal manera, que los ratios que la conforman, descendieron en todos sus índices.
2. En cuanto al rendimiento del activo total, este presentó una diferencia significativa entre el antes y durante la pandemia, con un valor sig. de 0.002, además se muestra una diferencia de media con un porcentaje de 2.46% para antes de la pandemia y 1.02 durante la crisis mundial. La causa de este resultado deficiente es por motivo de los bajos ingresos por el servicio prestado.
3. El rendimiento de patrimonio presenta una diferencia significativa entre el antes y durante la COVID-19, con un valor sig. de 0.008, con un promedio de 20.98% para antes de la pandemia y 10.06% durante la pandemia. Esta disminución es por por el incremento de ingresos netos de intereses y en menor medida por el aumento de los ingresos netos por comisiones y ganancias netas en valores.
4. El margen financiero presentó una diferencia significativa de 0.017, con una media de 5.79% para antes y de 4.35% para durante. La razón de esta disminución de un año tras otro fue por depósitos a plazo en moneda nacional, emisiones y menores adeudos con instituciones financieras del exterior.

VII. RECOMENDACIONES

De acuerdo al análisis comparativo de la rentabilidad, se realizan las siguientes recomendaciones a la gerencia del Banco de Crédito del Perú:

1. Rotar con más frecuencia las ventas, es decir la colocación de créditos en montos menores y a corto plazo, con una tasa de interés promedio, teniendo en cuenta que no resulten una dificultad al momento de recuperar si en caso caen en mora.
2. Promocionar continuamente la implementación y el desarrollo de estos diversos proyectos informáticos como DataLake, Cliente 360, Yape entre otros; en el caso de Yape, resultó de gran ayuda durante la pandemia, ya que permitió realizar diversas operaciones de transferencias, pagos y cobros de las compras ventas a través del móvil.
3. Implementar un modelo de gestión de proveedores, con enfoque en la reducción de gastos a través de un modelo de compras estratégicas y en la homologación de proveedores, así mismo se debe mejorar las políticas de negociación con proveedores para obtener mejores resultados de los ahorros y poder contratar empresas que cumplan con las leyes vigentes.
4. Tener mayor foco en el incremento de las colocaciones netas, mejorando la remuneración y beneficios de los equipos de la fuerza de venta, incluir una estrategia de inclusión financiera con un buen acompañamiento de sus clientes, para ir ajustando los beneficios otorgados para evitar la fuga de saldos.
5. Se recomienda a la fuerza de venta, dar cumplimiento riguroso de las normativas que exigen, de las pautas de riesgo crediticio, al momento de realizar una evaluación de un crédito, así también como brindar información clara, sobre los ingresos, capacidad de pago, finalidad de uso del crédito, para minimizar la morosidad de las carteras.

REFERENCIA

- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la investigación*. Grupo editorial Patria
- Baena D. (2014). *Análisis Financiero: Enfoque y proyecciones*. (2.a ed.). Ecoe Ediciones. <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/09/Analisis-financiero.-Enfoque-y-proyecciones.pdf>
- Bautista Cardenas, N. (2021). *Proceso de la Investigación cualitativa*. Editorial Manual Moderno.
- Borda Luna, H. (2022). *Gestión de Créditos y Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, en el Contexto de la Pandemia Covid-19, Periodo del 2018 – 2022*. [Tesis de titulación], Universidad César Vallejo.
- Bruzzi, M. (2017). Profesionales Latinoamericanos de Seguridad. Obtenido de: <http://www.forodeseguridad.com/artic/discipl/4116.htm>
- Cantero Cora, H., Fuentes Frías, V., Leyva Cardeñosa, E., Lozada Núñez, D. & Santiesteban Zaldivar, E. (2020). *Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Editorial universitaria. https://books.google.com.pe/books?id=33n1DwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=RENTABILIDAD&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=RENTABILIDAD&f=false
- Castro Suarez, P. (2003). *La concentración bancaria en el Perú*. Universidad de San Martín de Porres.
- Coello Bajaña, M. (2021). *El riesgo crediticio y su impacto en la rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 en Ecuador. Período 2015-2018*. [Tesis de maestría]. Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil.
- Coello Martínez, A. M. (2015). Estados financieros. *Actualidad Empresarial*, 2. <http://tesis.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3466/CONTABILIDAD%2020Melissa%20Rimarachin%20Mondrag%c3%b3n%20%26%20Wilver%20Quispe%20Tapia%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones. <https://www.ecoediciones.com/wpcontent/uploads/2015/04/Ana%CC%81lis-financiero-1ra-Edicio%CC%81n.pdf>

- Corona E. (2017). *Análisis de los estados financieros individuales y consolidados*. Universidad Nacional de Madrid. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623542/Carlos_PD.pdf;jsessionid=E75EC3959BF7F6D4D5FD08D080778607?sequence=13
- Cruz Cantos, E. & Orejuela Pinargote, A. (2021). *Análisis de la rentabilidad y su respuesta frente a la pandemia covid-19 en las empresas del cantón milagro año 2020*. [Tesis de titulación]. Universidad Estatal de Milagro
- Davila Kong, V. (2019). *Analisis de la rentabilidad de la empresa JA & P asociados SRL, 2018-2019*. [Tesis de pregrado.]. Universidad Señor de Sipan.
- Flores, J. (2015). *Análisis financieros para contadores y su incidencia en las NIIF*. Pacifico Editores S.A.C. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12482/1/AuditoriaDeEstadosFinancierosPreparadosBajoNIIF.pdf>
- Fuentes Dávila, H. (2016). Determinantes del margen financiero en el sector microfinanciero: el caso peruano. *Revista estudios económicos* 32 (1), 71-80. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/32/ree-32-fuentes.pdf>
- Gallardo E. (2017). *Metodología de Investigación*. Universidad Continental. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_U_C_EG_MAI_UC0584_2018.pdf
- Gutiérrez Janampa, J. & Tapia Reyes, J. (2017). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014 [Tesis de titulación]. Universidad Peruana Unión.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la Investigación Científica*. Editorial Mc Grawll Hill Education.
- Hernández Sampieri, R. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativas, ruta cualitativa y mixta*. McGraw-Hill interamericana editores, SA.
- Hernández S., R. (2014). *Metodología de la investigación*. (6.ta ed.). Interamericana Editores. <https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/file>

[s/metodologia de la investigacion - roberto hernandez sampieri.pdf](https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/ Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n-Sampieri.pdf)

Hernández, Fernández, & Baptista. (2014). *Metodología de la investigación*. Ediciones Mc Graw Grill.

<https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/ Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n-Sampieri.pdf>

Jaime Eslava, J. (2016). *La rentabilidad: análisis de costes y resultados*. Esic editorial.

https://books.google.com.pe/books?id=E0PIDAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=RENTABILIDAD&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=RENTABILIDAD&f=false

Maldonado Pinto, J. E. (2018). *Metodología de la investigación social: paradigmas: cuantitativo, sociocrítico, cualitativo, complementario*. Ediciones de la U. <http://www.ebooks7-24.com/?il=8043>

Martínez Ruiz, H. (2018). *Metodología de la investigación*. Cengage Learning. <http://www.ebooks7-24.com/?il=6401>

Méndez, H., & Palazón, J. (2015). *Tratamiento de la documentación contable*. Ediciones Paraninfo. <https://www.paraninfo.es/catalogo/9788428337311/tratamiento-de-la-documentacion-contable>

Millones, R (2017). *Estadística descriptiva y probabilidades: aplicaciones en la ingeniería y los negocios*. Fondo editorial. <https://cape.fcfm.buap.mx/jdzf/cursos/est1/libros/book1e1.pdf>

Montesdeoca Calderón, B. (2021). *El riesgo de liquidez y su impacto en la rentabilidad económica y financiera de los bancos privados del Ecuador, dentro del contexto de la COVID-19*. [Tesis de pregrado] .Universidad Técnica de Ambato].

Moreno, J. (2014). *Contabilidad de la estructura financiera de la empresa* (4ta ed.). Grupo Editorial Patria. <http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074386455.pdf>

Niño-Rojas, V. M. (2019). *Metodología de la Investigación, diseño y ejecución*. Ediciones de La U.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de operacionalización

MATRIZ DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES					
Análisis de la rentabilidad, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021					
Variable de Estudio	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Rentabilidad	En el lenguaje del analisis financiero se entiende que cuando se quiere evaluar la rentabilidad en una empresa, lo que se desea es evaluar la cifra de utilidades que esta logro en relación con la inversión que las origino. Cruz & Ochoa (2021)	Se midió a través de razones de rentabilidad. Brigham & Ehrhard (2018)	Rendimiento del activo total (ROA)	Utilidad Neta	De Razón
				Activo Total	
			Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta	
				Patrimonio	
			Margen Financiero	Ingresos por intereses	
				Activos que generan Intereses	

Anexo 2. Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA				
Análisis de la rentabilidad, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021				
PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGIA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	H. GENERAL		
¿En que consiste el analisis de la rentabilidad, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021?	Analizar la situacion de la rentabilidad, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021	La rentabilidad fue menor, durante que antes de la COVID-19	Variable: Rentabilidad	Tipo: descriptivo-comparativo Diseño: No experimental Tecnica: Analisis documental Instrumento: Ficha de analisis documental Poblacion: formada por 240 estados financieros (120 estados de situacion financiera y 120 estados de resultado) Muestra: Esta determinada por 32 estados financieros: (16 estados de situacion financiera y 16 estados de resultado) Muestreo: No probabilistico por conveniencia
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	H. ESPECIFICAS	Dimensiones:	
¿En que consiste el analisis del rendimiento del activo total, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021?	Analizar la situacion del rendimiento del activo total, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021	El rendimiento del activo total fue menor, durante que antes de la COVID-19	Rendimiento del Activo Total	
¿En que consiste el analisis del rendimiento del patrimonio, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021	Analizar la situacion del rendimiento del patrimonio, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021	El rendimiento del patrimonio fue menor, durante que antes de la COVID-19	Rendimiento del Patrimonio	
¿En que consiste el analisis del margen financiero, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021?	Analizar la situacion del margen financiero, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021	El margen financiero fue menor, durante que antes de la COVID-19	Margen Financiero	

Anexo 3. Matriz instrumental

MATRIZ INSTRUMENTAL						
Análisis de la rentabilidad, antes y durante la COVID-19, en un banco nacional, registrada en la bolsa de valores de lima, periodos: 2018 al 2021						
Variable	Dimensiones	Indicadores	Definición instrumental	Escala de Medición	Fuente	Tecnica / Intrumento
Rentabilidad	Rendimiento del Activo total	Utilidad Neta	$Utilidad\ Neta / Activo\ Total$	Ratios de rentabilidad	Fuente Secundario: Estado de situacion financiera y Estado de resultados de la empresa BCP	Tecnica: Analisis documental
		Activo Total				
	Rendimiento del Patrimonio	Utilidad Neta	$Utilidad\ Neta / Patrimonio$			
		Patrimonio				Instrumento: Ficha de analisis documental
	Margen Financiero	Ingresos por intereses	$Ingresos\ por\ intereses / Activos\ que\ generan\ intereses$			
		Activos que generan intereses				

Anexo 4. Instrumento

INSTRUMENTO				
PERIODOS		RATIOS DE RENTABILIDAD		
		RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	RENDIMIENTO DEL PATROMINIO	MARGEN FINANCIERO
AÑOS	Trimestre	Utilidad Neta / Activo Total	Utilidad Neta / Patrimonio	Ingresos por intereses / Activos que generan intereses
2018	1T18	2.49	22.99	5.51
	2T18	2.38	21.46	5.62
	3T18	2.5	21.18	5.92
	4T18	2.39	19.85	6.02
2019	1T19	2.56	21.84	5.70
	2T19	2.59	21.85	5.83
	3T19	2.59	21.27	5.79
	4T19	2.16	17.39	5.90
2020	1T20	1.67	13.48	5.67
	2T20	0.21	1.88	4.86
	3T20	0.09	0.87	4.01
	4T20	0.09	0.94	4.03
2021	1T21	0.92	9.81	3.64
	2T21	1.4	14.96	3.99
	3T21	1.69	17.67	4.18
	4T21	2.08	20.83	4.39