



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN

FINANZAS

**Riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad, en las
empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-
2020.**

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestra en Finanzas

AUTORA:

Aguilar Guevaron, Geysy Dayli (ORCID: 0000-0001-5917-9672)

ASESOR:

Dr. Baquedano Cabrera, Luis Clemente (ORCID: 0000-0002-3890-0640)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gestión del Financiamiento

LIMA – PERÚ

2022

Dedicatoria

A Dios, a las personas que son mi guía y la fuerza para seguir mi querida familia, a los que siempre han estado presente y a los ángeles que desde el cielo guían mis pasos.

Agradecimiento

A la Universidad Cesar vallejo por concederme la oportunidad de conocer grandes educadores, en especial al Dr. Baquedano y Dr. Esquivel quienes con empeño y sabiduría guiaron el desarrollo de la presente investigación.

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de figuras	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	15
3.1. Tipo y diseño de investigación	15
3.2. Variables y operacionalización	16
3.3. Población, muestra y muestreo	17
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	18
3.5. Procedimientos	19
3.6. Método de análisis de datos	20
3.7. Aspectos éticos	20
IV. RESULTADOS	22
V. DISCUSIÓN	42
VI. CONCLUSIÓN	48
VII. RECOMENDACIÓN	49
REFERENCIA	50
ANEXOS	56

Índice de tablas

Tabla 1. Características de la ficha de análisis documenta	19
Tabla 2. Matriz de consistencia	56
Tabla 3. Operacionalizacion de variables	59
Tabla 4. Ratios financieros	61

Índice de figuras

Figura 1. Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad – BBVA	22
Figura 2. Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad – BCP	23
Figura 3. Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad – Interbank	24
Figura 4. Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad – Scotiabank	25
Figura 5. Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad – BanBif	26
Figura 6. Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad – BBVA Continental	27
Figura 7. Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad – BCP	28
Figura 8. Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad – Interbank	29
Figura 9. Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad – Scotiabank	30
Figura 10. Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad – BanBif	31
Figura 11. Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad – BBVA Continental	32
Figura 12. Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad – BCP	33
Figura 13. Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad – Interbank	34
Figura 14. Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad – Scotiabank	35
Figura 15. Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad – BanBif	36
Figura 16. Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad – BBVA	37
Figura 17. Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad – BCP	38
Figura 18. Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad – Interbank	39
Figura 19. Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad – Scotiabank	40
Figura 20. Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad – BanBif	41

Resumen

La presente investigación ha tenido como objetivo analizar el impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la SBS, periodo 2019-2020. La metodología que se realizó fue bajo el enfoque cuantitativo básico, con un diseño no experimental de representación longitudinal. Para la recolección de los datos se aplicó la técnica del análisis documental, con el apoyo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de donde se recolecto los estados financieros correspondientes a los periodos 2019 al 2020 del top 5 de banco del Perú, la conclusión a la que se llego fue que el riesgo financiero genera impacto en la rentabilidad.

Palabras clave: riesgo financiero; rentabilidad; riesgo de liquidez; riesgo de crédito; riesgo de solvencia.

Abstract

The objective of this research was to analyze the impact of financial risk on profitability in Peruvian banking companies registered with the SBS, period 2019-2020. The methodology used was under the basic quantitative approach, with a non-experimental design of longitudinal representation. For data collection, the documentary analysis technique was applied, with the support of the Superintendence of Banking, Insurance and AFP from where the financial statements corresponding to the periods 2019 to 2020 of the top 5 banks in Peru were collected, the conclusion reached was that financial risk has an impact on profitability.

Keywords: financial risk; profitability; liquidity risk; credit risk; solvency risk.

I. INTRODUCCIÓN

Los riesgos financieros, actualmente es un tema de interés para las organizaciones ya que estos se han repotenciado debido a la crisis sanitaria del Covid-19, y esto ha afectando la rentabilidad de muchas empresas en el mundo. Por lo tanto, es de vital importancia identificarlos, medirlos y afrontarlos con estrategias planteadas con antelación a los sucesos. Los riesgos financieros se han fortalecido a causa de esta crisis sanitaria, afectando particularmente a las empresas bancarias y en esa misma línea a los trabajadores. Por este motivo, la tasa de morosidad se incrementó debido esta pandemia, ya que millones de trabajadores perdieron su empleo, y por ende sus ingresos.

Los riesgos financieros han coexistido en el tiempo en conjunto con el desarrollo de las actividades de las organizaciones. A nivel mundial, se encuentran latente las contingencias que las entidades deben afrontar a causa de la pandemia del Covid 19. Desde luego los gobiernos han intentado reactivar la economía de diversas formas; tal es el caso de Francia donde se lanzó un plan de estímulo de las de 100,000 millones con subsidios, rebajas de impuesto e inversiones donde el 40% será financiado por los fondos aprobados por la Unión Europea (Ayuso, 2020).

Así mismo, el Banco Santander (2021) afirma que la economía británica se ha visto frenada desde el referendo por el Brexit en 2016 y la situación empeoró en 2020 debido a la pandemia de COVID-19: el PIB cayó en 2,2% en el primer trimestre y se desplomó en 20,4% en el segundo, con una pérdida anual de 9,5%, según estimaciones del FMI. A pesar de las medidas adoptadas por el gobierno para hacer frente a la economía, la inversión comercial y el consumo de los hogares se hundieron. Por otro lado, CNN en Español (2021) señaló que en el año 2020 el PIB de Estados Unidos disminuyó un 3,5% con respecto al año anterior, tratándose de la peor caída desde 1946, siendo esta la economía sólida del mundo. De igual forma, El Banco central de reserva del Perú (2020) mencionó que a inicios del 2020 la tasa de morosidad fue de 3.77% alcanzando un 7.65% siendo esta la mayor de los últimos 4 años.

En un estudio realizado por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2020) mencionó que en los últimos trimestres del año 2020 la morosidad alcanzó tasas con tendencia de crecimiento llegando al 4.2%; de este modo, la cartera de alto riesgo se incrementó a un 6.1%. Tras el impacto que genera incertidumbre constante para el sector bancario, los riesgos que las organizaciones proyectaron fueron creciendo de la mano de la crisis sanitaria a niveles alarmantes. Las organizaciones aún se encuentran expuestas a una economía inestable; la caída generalizada de la mayoría de sectores afecta de forma directa a la rentabilidad en las organizaciones.

De otro modo, la Superintendencia de Banca y Seguros (2020) indicó que, en el escenario nacional, las alarmas y preocupación por los riesgos ocasionados a través de la crisis sanitaria, los cuales generaron cambios en el sistema financiero. Las entidades bancarias fueron afectadas, debido a que dentro de las carteras de morosidad y alto riesgo se encuentran las reprogramaciones y otros créditos que llegaron a cartera incobrable.

La crisis generó índices altos de morosidad, según Equifax (2021) afirma que a julio del 2020 el 10% de los créditos que fueron reprogramados y estos a su vez concentran una probabilidad alta de convertirse en mora; en la misma línea las tarjetas de crédito alcanzaron el 7.66% de morosidad. No obstante el caso de los créditos reprogramados el 32.6% se encuentran en estado de morosidad y la reprogramación de préstamos otorgados por el programa reactiva Perú alcanzó el 3.5% de morosidad y este puede ir en aumento, no obstante el programa FAE-Mype representó hasta agosto del 2020 un 8.3% de morosidad y los cuales a diciembre alcanzó picos de más del 23%. Bajo los argumentos antes mencionados, nace la necesidad de investigar el riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la SBS, periodo 2019-2020

Así, nuestro problema general tiene la interrogante ¿Qué impacto tiene el riesgo financiero en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020?; nuestros problemas específicos son, ¿Cuál es el impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020?; ¿Cuál es el impacto del Riesgo

de crédito en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020? y ¿Cuál es el impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020?.

Así mismo, para avalar la presente investigación la justificación teórica es respaldada por los autores quienes indican que al momento de generar la evaluación a la rentabilidad y esta a su vez ser comparada con años anteriores o con otras instituciones, infieren que un factor sumamente importante son los riesgos en general en los que ha incurrido la organización para lograr los beneficios que se muestran en los cálculos de índices de rentabilidad (Pampillon, De la Cuesta y Ruza, 2012). También tenemos la justificación práctica, donde va a permitir el acceso a efectuar contribuciones hacia numerosos estudios que se espere efectuar en situación a los riesgos y el impacto que este tiene en la rentabilidad en las empresas Bancarias del Perú, de este modo servirá también como referencia a los intelectuales y/o individuos que consideren adecuado estudiar a cerca de la presente investigación. Para finalizar la justificación metodológica, los autores señalan que un estudio se evidencia metodológicamente cuando se instituirá un instrumento distinto para recoger o examinar datos, o se diseña una nueva metodología que contenga otras formas de apreciar una o más variables de representación más conveniente a determinada población (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

Así mismo, la investigación presenta el objetivo general el cual es analizar el impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020; nuestros objetivos específicos son analizar el impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020; el segundo es analizar el impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020; y por ultimo analizar el impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020.

De tal modo, se plantea la hipótesis general el riesgo financiero impacto negativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020; también tenemos hipótesis específicas, el primero es el riesgo de liquidez impactó significativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020; el segundo es el riesgo de crédito impacto negativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020; y por último, el riesgo de solvencia impacto significativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020.

II. MARCO TEORICO

Continuando con nuestro estudio, se realizó el trabajo de búsqueda de diversos antecedentes nacionales, los cuales tienen relación con nuestro tema y se encargan de apoyar a la presente investigación. De este modo, Velarde (2018) tuvo como objetivo medir el nivel de influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero del Perú en el periodo 2018. El método de investigación que utilizó fue descriptiva causal explicativo, transaccional, no experimental, cuyos resultados obtenidos es que la relación entre variables es igual a 0,000, siendo menor a 0,05, donde afirmo que sí existe relación entre ambas variables y su relación es de un 32,2 %. La conclusión fue que el nivel de influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero del Perú, en el periodo 2018 es significativa y que estos influyen en un 48,48 % y 42,94 % al ROE y ROA respectivamente.

Así mismo, Casamayou (2019) cuyo objetivo fue determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas pertenecientes al sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima en el periodo 2008-2017. El tipo de estudio fue cuantitativo – longitudinal y en el resultado que obtuvo comprobó que el apalancamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad, explicándola en un 21,85 %, también influye en el precio de la acción (23,18 %). Concluyó que el apalancamiento financiero influye menos de un 50 %, en la rentabilidad, indicando que existen otras variables que explican su comportamiento como: el precio de la acción, el margen operativo y el gasto operativo, que fueron tomados en cuenta en la investigación.

De otro modo, Moreno (2019) planteó como objetivo analizar el riesgo de liquidez de los cuatro bancos con mayor participación en el Sistema Financiero Peruano a través de la volatilidad de los depósitos y su impacto en el costo de financiamiento. Fue un estudio cuantitativo - transversal. Llegó a la conclusión que mayor riesgo de liquidez generado por depósitos mayoristas genera mayores costos de financiamiento; mientras que mayores retiros de depósitos minoristas genera menores costos de financiamiento, aunque su impacto no es significativo.

Igualmente, Chilón (2020) menciona que su objetivo fue determinar los factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del distrito de Chota, Cajamarca, Perú. Corresponde a una investigación cualitativa, descriptiva, causal y transversal, el resultado que obtuvo fue que el no hacer uso de contabilidad y no estar capacitado en gestión empresarial, son factores administrativos que ponen en riesgo la rentabilidad y, con ello, la existencia de la empresa. Se concluyó, que el factor de riesgo que afecta la rentabilidad con mayor incidencia, 14,544, es tener competidores informales; seguido por edad de la empresa menor o igual a 5 años con 13,730 de incidencia de riesgo.

Por otro lado, Cutipa (2020) tuvo por objetivo determinar cómo la solvencia influye en la rentabilidad de la corporación Financiera de Desarrollo, periodo 2010 – 2019, la metodología que empleo fue de análisis documental. Así mismo, obtuvo como resultado si existe relación entre Solvencia y Rentabilidad al tener p-valor menor a 0,05 y el grado de relación es de 71,7%. Concluyó que existe una relación directa entre solvencia y rentabilidad de la Corporación Financiera de Desarrollo COFIDE, períodos del 2010 al 2019 debido a que, la solvencia y rentabilidad, genera el incumplimiento de objetivos y metas institucionales.

Por otro lado, los antecedentes internacionales relacionados al tema de investigación se mencionan a Sosa y Arriaga (2020) quienes tuvieron por objetivo estimar la respuesta del mercado accionario mexicano ante cambios en variables monetarias: la tasa de interés de política monetaria, los tipos de cambio y las primas de riesgo de los bonos gubernamentales y privados. El estudio fue descriptivo y tuvo como resultado de la prueba Log-verosimilitud que el valor reportado por el modelo MS-AR es mayor a aquel del modelo MS y el resultado que obtuvo fue que ante escenarios de baja volatilidad, el signo esperado no cumple con la relación teórica, la cual si se verifica en periodos de alta volatilidad pero no es significativa; concluyendo que la tasa de interés, como instrumento de política monetaria afecta de forma directa a los mercados financieros, precio de las acciones, divisas, bonos gubernamentales y corporativos, los cuales incorporan rápidamente la información.

De otro modo, Pazmino (2016) formuló como objetivo evaluar la situación administrativa-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito (COAC) Futuro Lamanense y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa. La investigación fue descriptiva, los resultados que obtuvo fue que la institución financiera presenta debilidad en la gestión administrativa, situación que contribuye a que se incremente el riesgo de que se generen pérdidas y no se alcancen los niveles de crecimiento esperados. Concluyo que la rentabilidad de la cooperativa periodo 2014-2015, demostró que es solvente pero a diferencia del año anterior esta mucho menos en su estructura económica y financiera, el ROA de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense determinó una disminución considerando el año 2015 esto quiere decir que estamos en el nivel 1, en el Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE), se obtuvo un incremento, en comparación con el año 2014.

De igual manera, Arratia (2016) tuvo como objetivo conocer la relación e impacto que existe entre la gestión de riesgo de liquidez en el sistema bancario boliviano y el desempeño del sector real de la economía boliviana. Fue descriptiva – analítica y los resultados obtenidos indicaron que la cartera vigente aumenta en 1% y el índice global de actividad económica IGAE aumentará en 0.59%. Concluyendo que la implementación del proceso de gestión de riesgo de liquidez influye positivamente en el desarrollo de la economía real, esta afirmación se comprobó, con un 84,14% de confianza, a través de la aplicación de la metodología econométrica con el Modelo de Regresión Múltiple.

Así mismo, Zambrano y Alvarado (2019) el objetivo fue evaluar la incidencia de la gestión de crédito en el grado de liquidez y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pueblo Solidario durante el período 2017- 2018. Fue descriptiva y analítica. Los resultados que fueron que el 67% realiza el procedimiento para la concesión de créditos mientras que el 33% no lo realiza. Concluyo que el proceso de la gestión de crédito aplicado por los funcionarios de la cooperativa de ahorro y crédito Pueblo solidario es deficiente debido a que la mayoría de los funcionarios desconoce de las políticas de crédito emanadas para el efecto, sin embargo existe un bajo seguimiento a los microcréditos concedidos por lo que el área de crédito viene incumpliendo con lo establecido por la superintendencia de economía popular y solidaria 2019.

De otro modo, Contreras (2020) su objetivo fue determinar la incidencia en la morosidad de la cartera de crédito al consumo en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, C.A. Banco Universal en el periodo 2015 – 2019. El estudio se apoyó en una investigación descriptiva, documental y de campo. Los resultados revelaron que las políticas públicas del Estado Venezolano en materia económica están afectando el consumo, lo que conlleva a que los tarjetahabientes utilicen instrumentos financieros para consumo diario y no para productos a largo plazo. Concluyendo que la cartera de crédito al consumo (tarjetas de crédito), por su comportamiento y evolución financiera, impacta la rentabilidad y liquidez.

La definición de nuestra primera variable riesgo financiero son avaladas por diversos autores, los cuales se exponen a continuación. Tenemos a Flórez (2008) señala que existen teorías sobre el riesgo financiero donde menciona que a inicios a principios del siglo XX, el desarrollo del conocimiento financiero se ha distinguido por cambios significativos en su naturaleza, menciona que está enfocado en los aspectos regulatorios de fusiones, suscripción, formación de nuevas empresas y emisión de transacciones, así como en operaciones puras y emergentes; la fluidez orgánica, la confianza del capital, las finanzas y la regulación bursátil en un espacio marcado por el fracaso de las actividades comerciales y de mercado debido al gran colapso de 1930 y la Primera Guerra Mundial.

A su vez, uno de los períodos más prósperos del acierto financiero llegó a partir del período 1950 e incluso 1973, período en el que nació la proliferación de grandes avances teóricos en este componente, apoyado en otras teorías y herramientas del conocimiento como las matemáticas y economía, permitiendo la verificación eficiente del comportamiento de las variables financieras, tanto números colectivos como números de mercado, a través de modelos complejos de investigación y pronóstico.

Así mismo, el Li, Chen y Wang (2011) precisan que el riesgo financiero es aquel en el que se hace referencia a la incertidumbre provocada en el rendimiento de una inversión, debido a las conmutaciones suscitadas en el sector en el que se opera, de este modo, asimismo se puede expresar que es el impedimento de

efectuar el reembolso del capital por una de las partes y este a su vez se debe además a la incertidumbre de los mercados financieros.

De otro modo, Murphy (2017) define al riesgo financiero como el evento de que se materialice en un período perjudicial y dé parte a una consecuencia negativa. A menudo, cuando hablamos de riesgo financiero, nos referimos a las consecuencias financieras negativas que se pueden causar. Cuando hablamos de riesgo financiero, nos referimos a un término amplio que, de hecho, también ha logrado representar riesgo de sindicación en cualquier agente de financiamiento, otra expresión para visualizar el riesgo financiero es ver una rentabilidad mínima de la inicialmente esperada, o incluso ninguna ganancia. Además, Zhang, Hu y Ji (2021) infieren que el riesgo financiero es el acontecimiento de que se ocasiona a través de un hecho causante de pérdidas que inquieten el coste de capital de las corporaciones. Dicho de otro modo, es la posibilidad de transigir una merma de cuantía económica.

En relación con el riesgo financiero, existen dimensiones y estas poseen definiciones diversas las cuales se mencionan a continuación:

Nuestra primera dimensión es el riesgo de liquidez, según Rouzi y Ferrari (2013) nos mencionan que este surge del evento de poseer un impacto en las pérdidas conforme a lo inconveniente de efectuar los contratos de pago, pero esto puede ser transitoria, debido a la inexactitud de activos líquidos o la imposibilidad del mercado para ser refinanciado a un costo razonable. Este riesgo se conserva además mediante motores determinados del procedimiento o de la unidad.

Hay que mencionar, además, que Management Coudhry y Masek (2013) define al riesgo de liquidez como aquella posibilidad de transgredir en pérdidas por no contar con los capitales líquidos, competentes para contraponer con los compromisos de desembolsos estipulados en un espacio de tiempo momentáneo categórico, y una vez estimada el evento de que la organización logre liquidar sus activos para contrarrestar a la falta de liquidez en contextos prudentes de período y cuantía. A su vez, la liquidez se medirá a través del indicador liquidez general definida como aquella que establece la relación existente en la estructura del capital de trabajo entre inversión y financiamiento en un momento determinado y en el

corto plazo. Esa a su vez intenta ayudar a analizar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

Por otra parte, la segunda dimensión considerada es el riesgo de crédito, donde Banks (2016) nos menciona que este es proporcional a la ocurrencia de cambios en la calificación crediticia de un emisor, esto se debe a la posibilidad de una pérdida que aparece por el retraso en la cancelación dentro de un cierto período de tiempo y a los arreglos o convenios que realiza el emisor ya sea con uno o más sujetos que intervengan en el crédito, lo que sucede como una pérdida para la institución que emitió el préstamo y esto afecta la liquidez de la institución prestataria. Asimismo, una entidad debe redactar los términos de su política crediticia de manera que las indicaciones de la cartera crediticia sean necesarias para clasificar a los clientes existentes y potenciales.

Simultáneamente, Brigo et al. (2013) afirma que el riesgo de crédito es una posibilidad o la probabilidad de que uno o más clientes a los que se les haya concedido un préstamo no logren realizar el pago correspondiente. A través de esto, se puede mencionar que dentro existen muchos tipos de crédito, de los cuales los más destacados son los créditos de consumo, los créditos comerciales y los créditos de vivienda.

Las instituciones, sean bancarias o financieras, siempre enfrentarán diferentes riesgos de crédito, estos también pueden ser considerados como posibilidades comunes y para ello es necesario evaluar la probabilidad de ocurrencia, cuál es el evento y a partir de dicho evento, lograr considerar la pérdida, de otra forma preparar el ambiente para enfrentarlo y lograr frenar o contrarrestar la situación.

En tal sentido, para medir el riesgo crediticio se utilizó el indicador ratio de endeudamiento, que nos permitió conocer cuál fue el porcentaje de endeudamiento de las organizaciones dando a conocer la viabilidad de si el endeudamiento es elevado o no es viable, por otro lado, también nos apoyó a ver la rentabilidad, señalando que si el endeudamiento es muy alto también lo serán los gastos financieros.

También, tenemos la tercera dimensión, el riesgo de solvencia, donde Almarzoqi et al. (2015) define al riesgo de solvencia como el riesgo asociados al incumplimiento de contrato o préstamo obtenido. Suponiendo que el mercado fija un precio para este riesgo. Por tanto, este precio se encuentra incluido en el precio de compra de mercado de la liquidación del contrato o deuda. Esta dimensión se medirá por el coeficiente de endeudamiento, que es la razón que se incluye dentro de los coeficientes de solvencia que se utilizan en contabilidad para determinar la cantidad de activos de una empresa que se financian con deuda.

Prosiguiendo con nuestro estudio, también hemos desarrollado teorías relacionadas a nuestra segunda variable que es la rentabilidad. Tenemos a autores como Anklesaria (2008) definió la rentabilidad como la habilidad o capacidad que poseen todas las organizaciones logran adquirir de esta manera puedan obtener una sobreabundancia de la fuente del capital adyacente.

Adicionando a ello, Hallman y Rosenbloom (2013) afirman que la rentabilidad es el dividendo de la acumulación a consecuencia de cualquier tipo de dinamismo monetario, ya sea manufactura, evolución o intercambio, obteniendo los excedentes residuales que emergen en la última parte del intercambio.

Por otro lado, Baron (2013) define a la rentabilidad como aquella que relaciona el resultado alcanzado por una sociedad con el coste de los capitales financieros propios, y que consigue constituir una exploración de la utilidad o rentabilidad para el capitalista o accionista de la organización, esta a su vez permite la proyección de una inversión.

Además, Phillips (2018) asevera que la rentabilidad es un concepto utilizado en diversas actividades económicas en la que los capitales, físicos, humanos y financieros se unen para conseguir resultados favorables de la inversión. Esto supone un equilibrio entre la ganancia generada y el capital utilizado para lograrla con el fin de aprobar la ponderación de opciones o determinar la eficiencia de las actividades a realizar, según el examen elaborado sea a priori o a posteriori.

Por otro lado, Smith (2016) mencionan que los economistas clásicos suponían el papel central de la rentabilidad en su percepción de ahí el funcionamiento del transcurso de la capitalización, teniendo en cuenta la tasa a la que se acaudala el capital y concluyendo que la celeridad del desarrollo del patrimonio está adherida por la tasa de rendimiento. Una interesante sátira sobre el argumento de los libros de contenido de la alineación metódica de la teoría económica sobre los excedentes y las tasas de utilidad de las empresas. Asimismo, el desplazamiento económico que sobrellevó la minería y manufactura en el occidente se basó en excelentes favorables.

Nuestra primera dimensión de esta segunda variable es la rentabilidad económica, Baily, Herring y Seki (2013) la rentabilidad es una fórmula que permite suministrar la información sobre la rentabilidad que posee una organización en proporción con los activos totales que esta logra poseer. Así mismo, permite afirmar que este indicador consigue calcular el beneficio que va a generar la inversión sin generar incluir aquellas deudas que se hayan contraído y estas permitan generar beneficios en el futuro.

En otras palabras, OEDC Publishing (2005) indica que el ROA es aquel que permite medir la capacidad de que tienen los activos de una entidad para concebir rentabilidad por sí misma, a su vez el ROA es aquel que genera el cálculo para lograr conocer el retorno en relación a proporción que va generando una inversión al valor de unidad, ejemplo, cual es la cantidad que retorna por cada sol de inversión. Este importe también es seguido de cerca por diversos inversores profesionales, ya que consiente una asimilación muy útil de rentabilidades entre diferentes compañías, siempre que se encuentren en un sector semejante. Dependiendo de la producción, los dividendos desarrollan variaciones elocuentemente y depende de estos la utilidad que logren conseguir.

Usualmente, para que una sociedad sea estimada de forma positiva en referencia a la rentabilidad, su ROA debe sobresalir alrededor del 5% para poder decir que la inversión que se realiza o realizara será rentables y proporcionara satisfacción de uno o más proyectos. Se debe complementar, que la dimensión tiene como indicador la rentabilidad económica, la misma que se calcula del

resultado logrado del ejercicio dividido entre el patrimonio neto, generando un resultado, midiendo esta la capacidad que tiene cada sol del activo para generar el retorno del capital. Poghosyan y Hesse (2009).

Además obtenemos como indicador de la rentabilidad económica al índice ROA, Flamini, McDonald y Schumacher (2009) mencionan que el indicador ROA o conocido también como la rentabilidad económica es un indicador de las finanzas que se utiliza para poder realizar el cómputo del beneficio que alcanzara conseguir un inversor en relación al costo de inversión que poseen uno o varios individuos.

También tenemos a la rentabilidad financiera como segunda dimensión, donde Koch y MacDonald (2006) nos mencionan que, el ROE por sus siglas en inglés el rendimiento del capital es uno de los índices de eficiencia en general mayormente más manejados para conseguir medir la rentabilidad de una organización. De esta forma, logra adquirir una interpretación rápida de la situación en función a la capacidad de una empresa para reembolsar los capitales, ya sea que sus capitales invertidos estén dando los resultados que se proyectaron o si se requieren en general algunos ajustes para certificar la rentabilidad. Por lo tanto, este genera un resultado que se interpretara como cuál fue la cantidad y que parte de, los activos han sido financiados con deuda y a su vez ayuda a conocer cuánto ha crecido la rentabilidad este en comparación al ROA y cuando el ROE es superior a este. Por otro lado cuando no existe deuda o financiamiento en la organización y los activos son financiados con fondos de la entidad siendo este inferior al ROA, generando un resultado negativo.

Esencialmente, cuanto mayor sea el ROE, más ganancias puede generar una empresa en relación con el capital que utiliza para financiarse. Esta relación es ampliamente utilizada por los inversores porque determina la capacidad de una empresa para crear valor para los accionistas, especialmente con respecto al costo de capital. La rentabilidad económica es aquella medida, indicada en un período determinado, del desempeño de los activos de una empresa independientemente de su fuente de financiamiento. Se debe agregar que, dicha dimensión será medida con el indicador rentabilidad económica, la cual se calcula utilidad antes de Intereses e impuestos entre los activos totales. Paredes (2020).

Así mismo tenemos como indicador de rentabilidad financiera al ROE, Anayiotos y Toroyan (2009) infieren que el ROE o nombrada también rentabilidad financiera es aquel índice que consigue medir la rentabilidad de una empresa, de esta forma, se consigue decir que es el índice que determina la capacidad que tiene una compañía para poder generar cuantía para sus capitalistas. De otra forma, se puede afirmar que, cuando este es mayor o igual a 1 reflejara que se recupera la inversión en el caso que sea 1 y si este es mayor permite generar una rentabilidad a través de la inversión.

III. METODOLOGIA

Para generar eficacia a la presente investigación y realizar la comprobación necesaria del trabajo de investigación se debe tener en cuenta la descripción del diseño, de esta forma también se debe enfatizar la definición de las variables que intervienen, las cuales son: riesgo financiero y rentabilidad.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) mencionan que la metodología es un estudio o la ciencia en relación a la investigación, en otras palabras, es un medio para poder investigar y esta a su vez permite descubrir, conocer, comprobar, comparar o demostrar la verdad por medio de la producción del conocimiento.

De igual forma, Iglesias y Cortés (2004) afirman que la metodología es aquella que permite encaminar a discernir el conocimiento de un proceso ya sea práctico o teórico que va en la búsqueda de solución de los problemas existentes y aun no hayan sido investigados. De otro modo se puede decir que la metodología va enfocada en una dirección generando un proceso eficiente y eficaz para lograr los resultados esperados.

3.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación se realizó a través del enfoque cuantitativo, debido a que las variables que se utilizaron fueron medidas por intermedio de las razones; si mismo, es de tipo básica, no experimental, ya que se pretende complementar las investigaciones existentes de riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad, preparadas para que dicha investigación pueda ayudar a otros, así como para mejorar sus estudios, tanto a nivel nacional y/o Internacional. Es por ello que, definiendo el tipo de estudio, conceptualizamos que:

Según los autores Hernández, Fernández, & Baptista (2014) afirman que el tipo de investigación involucrada es un factor determinante en función del tema a abordar, esto debe hacerse al comienzo de la investigación; desarrollar un plan de exploración y determinar el tipo de investigación a realizar. En otras palabras, dirige a la búsqueda de conocimientos nuevos y otros campos a estudiar y esta a su vez no tiene propósitos prácticos específicos.

El estudio tuvo un diseño no experimental porque las variables no fueron maniobradas o manipuladas; es decir, no se realizan modificaciones o cambios a la variable 1 riesgo financiero y variable 2 rentabilidad.

Por otro lado, Montoya et al. (2020) especificaron que las investigaciones de diseño no experimental tienen carácter de no realizar manipulación alguna de las variables; ya que se realiza la sustracción para poder observar los fenómenos en su forma natural y luego sean analizados sin tener que realizar cambio alguno.

La investigación es de representación longitudinal debido a que las organizaciones seleccionadas son evaluadas en un periodo prolongado mediante los ratios financieros.

De este modo, Melanie, Hassett, & Mantymaki (2013) mencionan que el corte longitudinal es referido a los estudios de diferentes lapsos de tiempo, mediante el cual admite llegar a una conclusión en correspondencia de la evolución del problema que se investiga. De otra forma, el diseño longitudinal busca la valoración de diferentes periodos verificando las incompatibilidades generadas y las diferencias y a su vez contextualizar la cantidad de variaciones.

3.2. Variables y operacionalización

Según, Espinoza (2018) define la operacionalización una variable es una forma clara de ver el modo como se ejecutará y evaluará cada particularidad del estudio. Por otro lado, Avalos (2014) expone que, la operacionalización de las variables alcanza la disgregación de las recapitulaciones que transigen la organización de la hipótesis y de modo específico a las variables y precisa que la operacionalización se consigue cuando se descomponen las variables en dimensiones.

Variable 1: Riesgo financiero

Definición conceptual

El riesgo financiero se refiere a la incertidumbre que surge en el desempeño de una inversión, debido a cambios en el sector en el que opera, la capacidad de una de las partes para devolver capital y la volatilidad del mercado financiero. Éste,

a su vez, se clasifica por riesgo de liquidez, riesgo de crédito o solvencia, riesgo operacional y riesgo de mercado (BBVA Continental, 2021).

Definición operacional

La variable riesgo financiero es de tipo cuantitativa y a su vez esta es operacionalizada en tres dimensiones las cuales son: riesgo de liquidez, riesgo crediticio y riesgo de endeudamiento.

Variable 2: Rentabilidad.

Definición conceptual

La rentabilidad es un indicador de las ganancias de una empresa o proyecto. El índice de rentabilidad es un elemento fundamental que nos permite determinar la posibilidad de una inversión en sentido positivo o negativo. La rentabilidad se mide como un porcentaje y lo que hace es determinar cómo se está desempeñando un negocio, ya que relaciona el beneficio final con las contribuciones del propietario. Por tanto, para medir la rentabilidad económica, nos referimos a ROA y ROE (Daza, 2016).

Definición operacional

La rentabilidad es de naturaleza cuantitativa y fue operacionalizada en dos dimensiones, las cuales son rentabilidad económica y rentabilidad financiera, quienes apoyaran a calcular la rentabilidad y los cambios que existan en ella.

3.3. Población, muestra y muestreo

La población del estudio estuvo conformada por las empresas bancarias del Perú, con un tipo de muestra no probabilística por conveniencia.

De esta manera, Echenique (2017) define que la población total es el conjunto de todos los elementos a investigar. Estos conservan peculiaridades y caracteres equivalentes en base a la problemática elaborada. Cada uno de los sujetos que corresponden a la población se conoce como individuos.

De otro lado, la Superintendencia de Banca y Seguros, y las AFP (2021) afirman que existen 15 empresas bancarias en el Perú; por lo que estas son consideradas como la población de la presente investigación. De este modo, Rodríguez (2014) menciona que la muestra es un sub grupo de una determinada población y es un método que apoya a la recolección de información.

La muestra de nuestro estudio se encuentra conformada por 5 empresas bancarias, dichas organizaciones fueron seleccionadas por medio del muestreo no probabilístico debido a que se eligió al top 5 de las empresas bancarias del Perú. Para Delgado et al. (2020) el muestreo es aquel procedimiento de cálculo matemático, el cual va a consistir en obtener datos de una población y este permite a su vez permite generar indagación apoyando a ahorrar los recursos, tanto tiempo como dinero.

El muestreo realizado es el estratificado, debido a que se realizó la selección del top 5 de entidades bancarias del Perú, el criterio de inclusión utilizado es reunir a las empresas bancarias las cuales tienen mayor representación en el mercado financiero ubicándose entre las 5 organizaciones bancarias privadas en el Perú.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica utilizada en la presente indagación es la técnica documental, esta es una herramienta esta es un instrumento que se desarrolla de forma ordenada durante el proceso de la investigación, la cual involucra diferentes técnicas para conseguir la información. De esta manera, Arias (2016) nos señala que las técnicas son aquellas utilizan de formas particulares y específicas de un procedimiento, por lo que sirven de mejoramiento al método científico, el cual ostenta una aplicabilidad usual.

El instrumento que se utilizó fueron los estados financieros del top 5 de las empresas del sector financiero en el Perú las cuales cotizan se encuentran supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y para contrastar las hipótesis se utilizó el SPSS.

Tabla 1

Características de la ficha de análisis documental

FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL

Estados financieros de las empresas bancarias del Perú, periodos 2019 - 2020	
Autora:	Aguilar Guevaron, Geysy Dayli
Año:	2019-2020
Tamaño:	5 Ratios
Dirección:	Revisión, cálculo y análisis de las razones financieras de los bancos: BBVA Continental, Banco de crédito del Perú, Interbank, Scotiabank y el Banco interamericano de finanzas.
Tiempo:	15 días.

La técnica de recolección de datos es a través de la herramienta documental, para poder conocer el impacto que tienen los riesgos financieros en la rentabilidad en los periodos 2019 al 2020.

Para Gallardo (2017) la técnica documental, es ejecutada por medio de un procedimiento en donde se detallan los objetivos y formas de recolección de los datos, tiene mucha influencia el origen de la fuente de donde se recolectará la información y a su vez esta se sustenta por medio de lectura, los materiales bibliográficos, guías, etc., las cuales apoyaran a la investigación científica.

En la presente investigación, no se realizó la recolección de datos, por consiguiente no hubo fiabilidad de instrumentos; debido a que, para poder medir las dos variables, los datos que se utilizaron fueron recogidos de una fuente secundaria, en otras palabras, los datos que se recolectaron fueron a través de la Superintendencia de Banca y Seguros de los periodos comprendido del 2019 al 2020, dicha información permitió realizar el cálculo, evaluación y análisis correspondiente para alcanzar los objetivos planteados.

3.5. Procedimientos

El medio para puntualizar la tesis en primer lugar, se tuvo que seleccionar el título de la investigación, de acuerdo a los lineamientos de la Universidad Cesar Vallejo. En segundo lugar, se determinó utilizar los estados financieros de las empresas bancarias del Perú, identificando a la población y muestra que conforman

el Top 5 de empresas bancarias en el Perú. En tercer lugar, se efectuó la recolección de los datos que proveen las mismas, dichos estados financieros se encuentran a disponibilidad de los que deseen indagar o estudiarlos; por lo que permite tener acceso libre para su análisis. En cuanto lugar, se procedió a recolectar la información requerida para el cálculo de las razones financieras. En quinto lugar, se procesó los datos a través del SPSS por medio de los gráficos y tablas para posteriormente analizar los resultados obtenidos e hipótesis y finalmente, realizar la discusión, conclusión y recomendación respectiva de la investigación.

3.6. Método de análisis de datos

El método de análisis de datos que se utilizó fue el análisis documental con guías a través de artículos, documentos relacionados a las razones financieras, libros e investigaciones, donde se realizó los cálculos a través de las fórmulas de Excel, en el que utilizo los estados financieros para consecutivamente ser calculado a través de las razones financieras; las cuales van a permitir medir por medio de sus de los indicadores donde creo un resultado, de este modo poder comparar cada una de las empresas bancarias del Perú ubicadas en el top 5. Asimismo, se tendrá en cuenta cuál ha sido la disminución o los incrementos en los períodos 2019 a 2020 y los impactos que ha generado el riesgo financiero.

De esta forma, Linás y Rojas (2017) definen que los datos recogidos mediante un orden generan presentación el cual va a evidenciar características objetiva y útil que permite reducir y resumir por medio de la observación empleada de forma cuantitativa por medio de gráficos, tablas o valores numéricos.

3.7. Aspectos éticos

Dentro de nuestro punto de vista, la cual nos brinda con el fin de lograr el perfeccionamiento del proyecto de investigación. Dicho estudio se encarga de confirmar que se realiza un cumplimiento significativo de la visión ética profesional de la persona, desde la perspectiva de los principios sociales, morales, las reglas y normas del comportamiento que implica la ética. Según Paredes y Velasco (2015) infieren que la ética se entiende como el modo de ser personalidad que se adquiere a fuerza de actos, costumbres, hábitos y virtud.

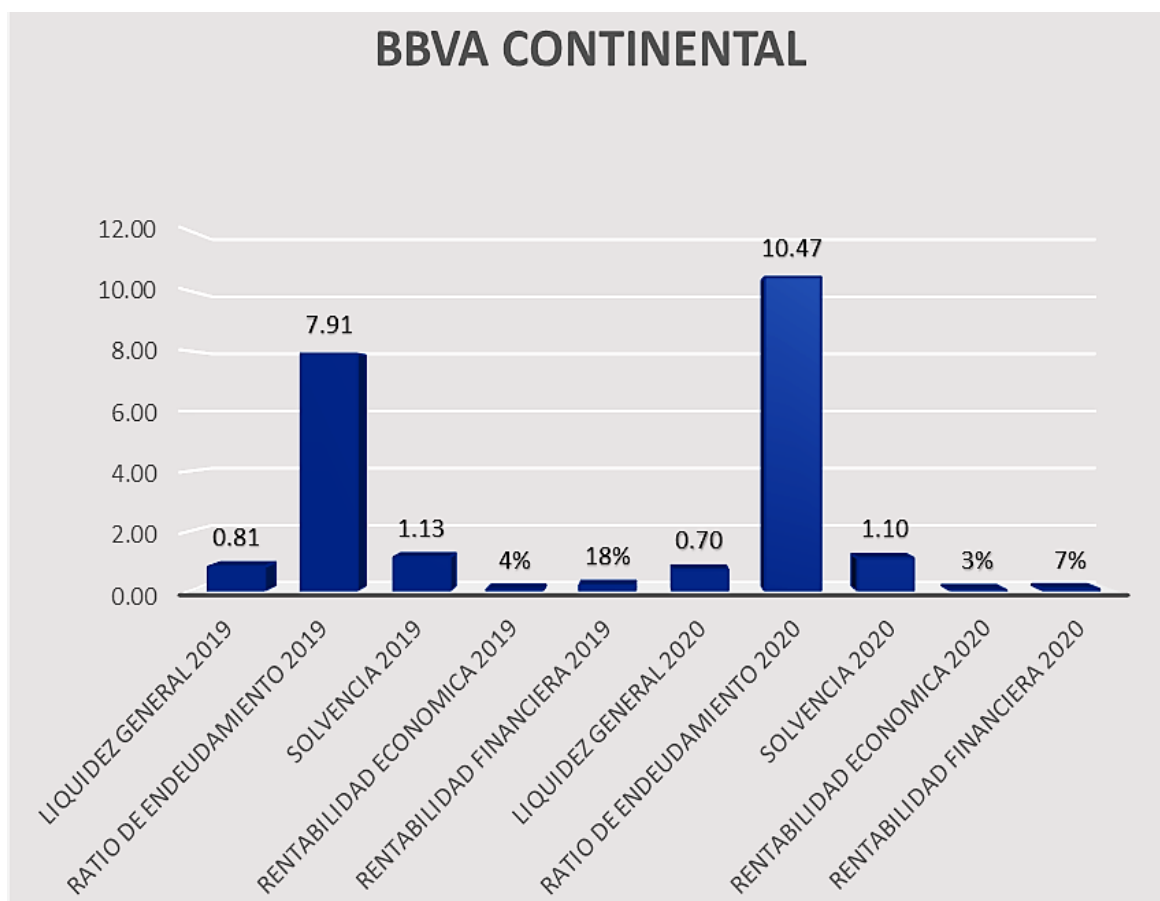
Para ello, la presente investigación se encuentra sobre las bases de la credibilidad y profesionalismo, que a su vez requiere de confiabilidad, originalidad y la objetividad.

IV. RESULTADOS

El presente capítulo muestra los resultados obtenidos a través de las razones, las cuales se calculan por medio de los estados financieros.

Figura 1

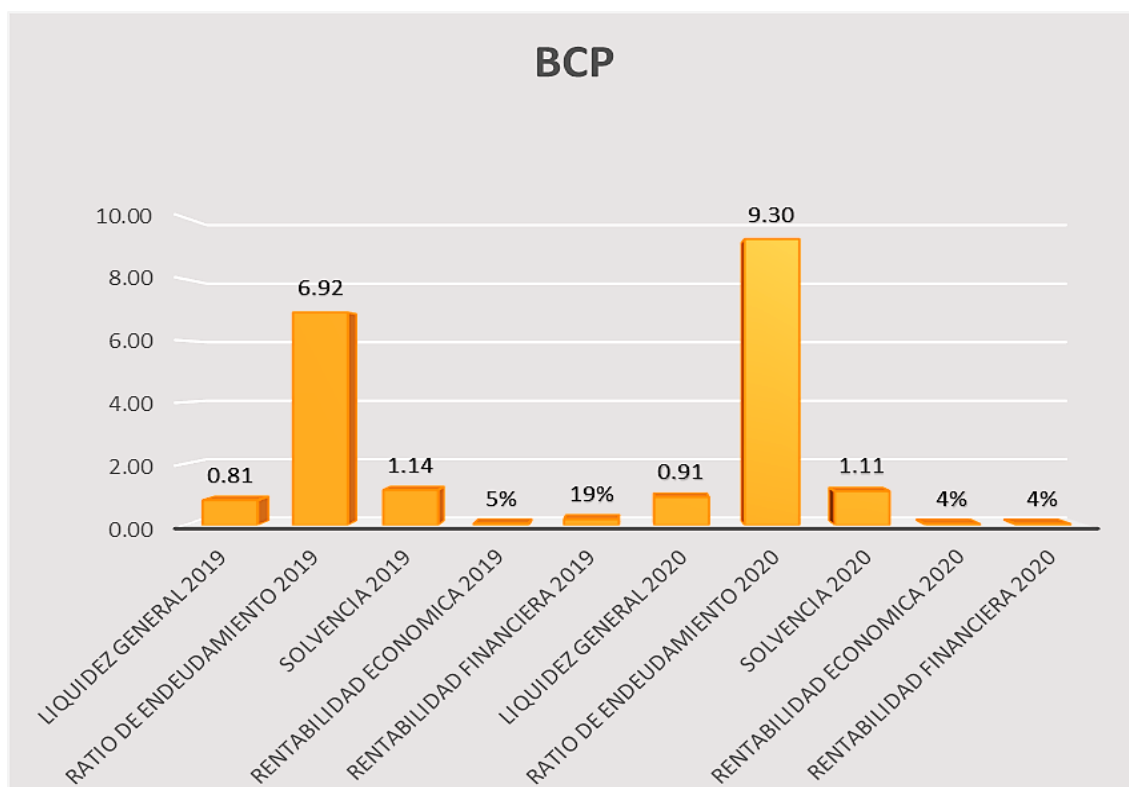
Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad – BBVA Continental



En la figura el BBVA continental nos muestra una liquidez general menor a 1 en ambos periodos, este resultado muestra que la organización puede tener conflictos en un momento determinado para atender las deudas contraídas a corto plazo; así mismo, la organización supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas; en relación a la solvencia, la organización posee S/ 1.13 en el 2019 y S/ 1.10 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 3% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 18% y en el 2020 de 7%.

Figura 2

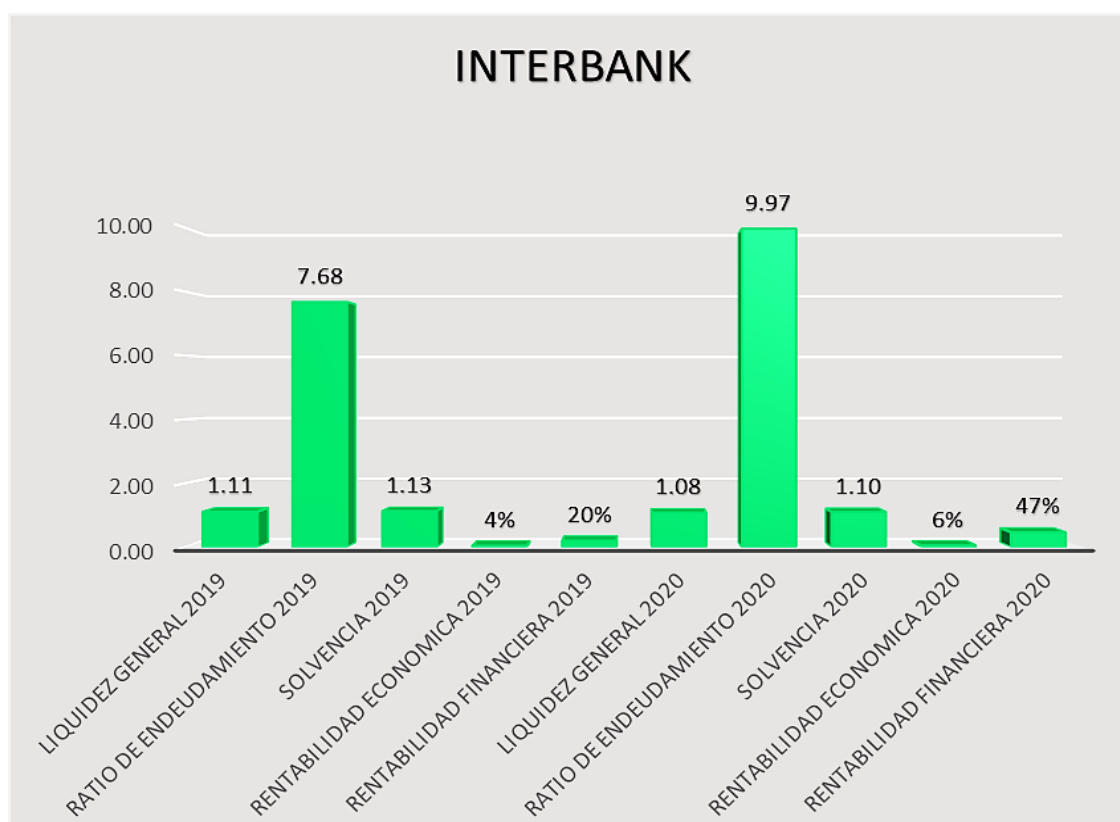
Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad - BCP



En la figura muestra que el Banco de crédito del Perú nos muestra una liquidez general menor a 1 en ambos periodos, este resultado muestra que la organización puede tener conflictos en un momento determinado para atender las deudas contraídas a corto plazo; así mismo, la organización supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas; en relación a la solvencia, la organización posee S/ 1.14 en el 2019 y S/ 1.11 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 5% y 4% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 19% y en el 2020 de 4%.

Figura 3

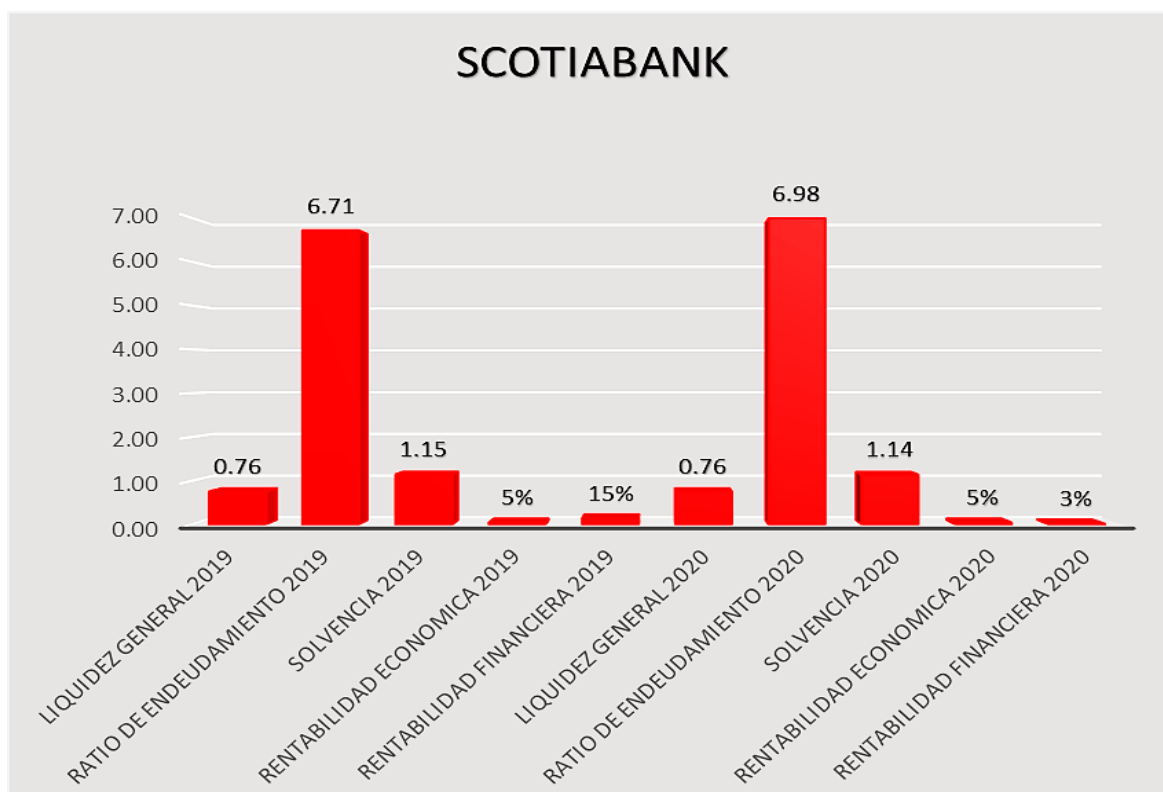
Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad - Interbank



En la figura el Banco Interbank nos muestra una liquidez general mayor a 1 en ambos periodos, este resultado muestra que la organización puede atender las deudas contraídas a corto plazo; así mismo, la organización supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas; en relación a la solvencia, la organización posee S/ 1.13 en el 2019 y S/ 1.10 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 6% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 20% y en el 2020 de 47%.

Figura 4

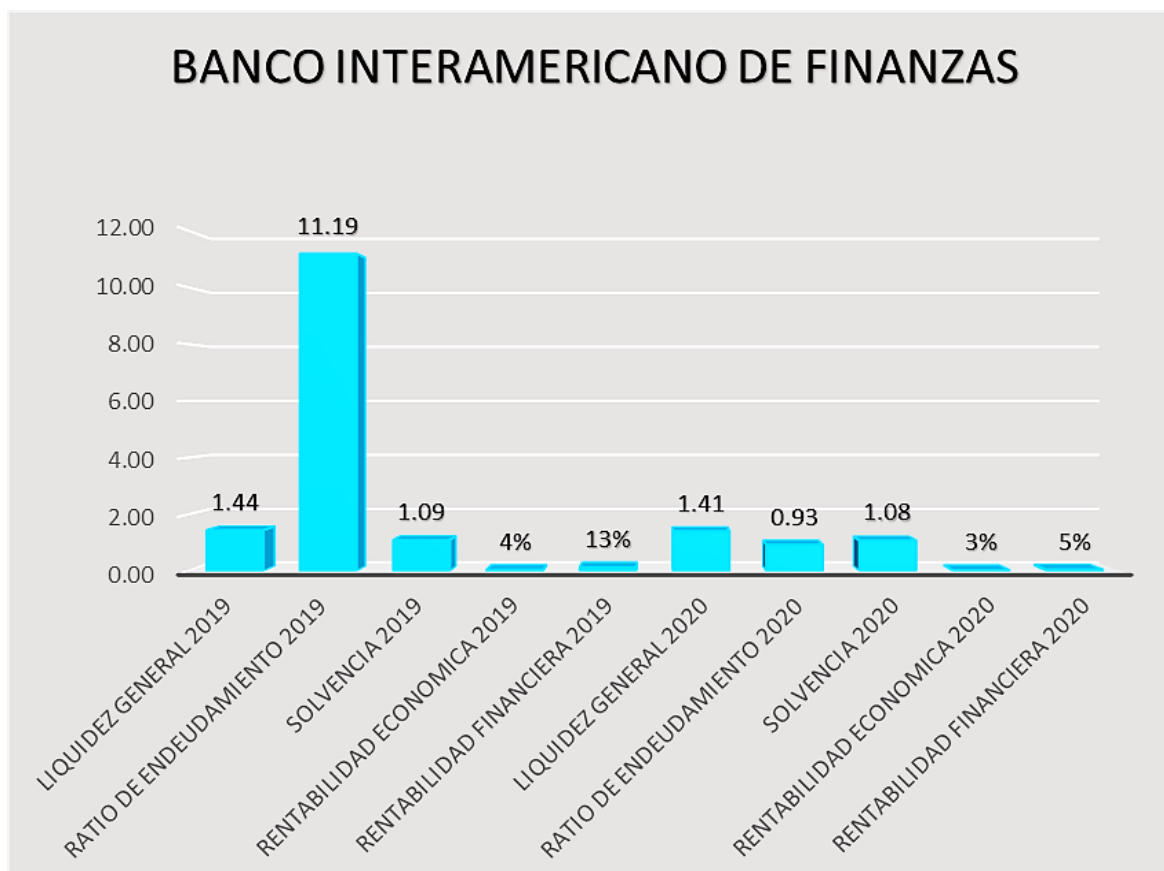
Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad - Scotiabank



En la figura el banco Scotiabank nos muestra una liquidez general menor a 1 en ambos periodos, este resultado muestra que la organización puede tener conflictos en un momento determinado para atender las deudas contraídas a corto plazo; así mismo, la organización supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas; en relación a la solvencia, la organización posee S/ 1.15 en el 2019 y S/ 1.14 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 5% en ambos años; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 15% y en el 2020 de 3%.

Figura 5

Impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad – BanBif

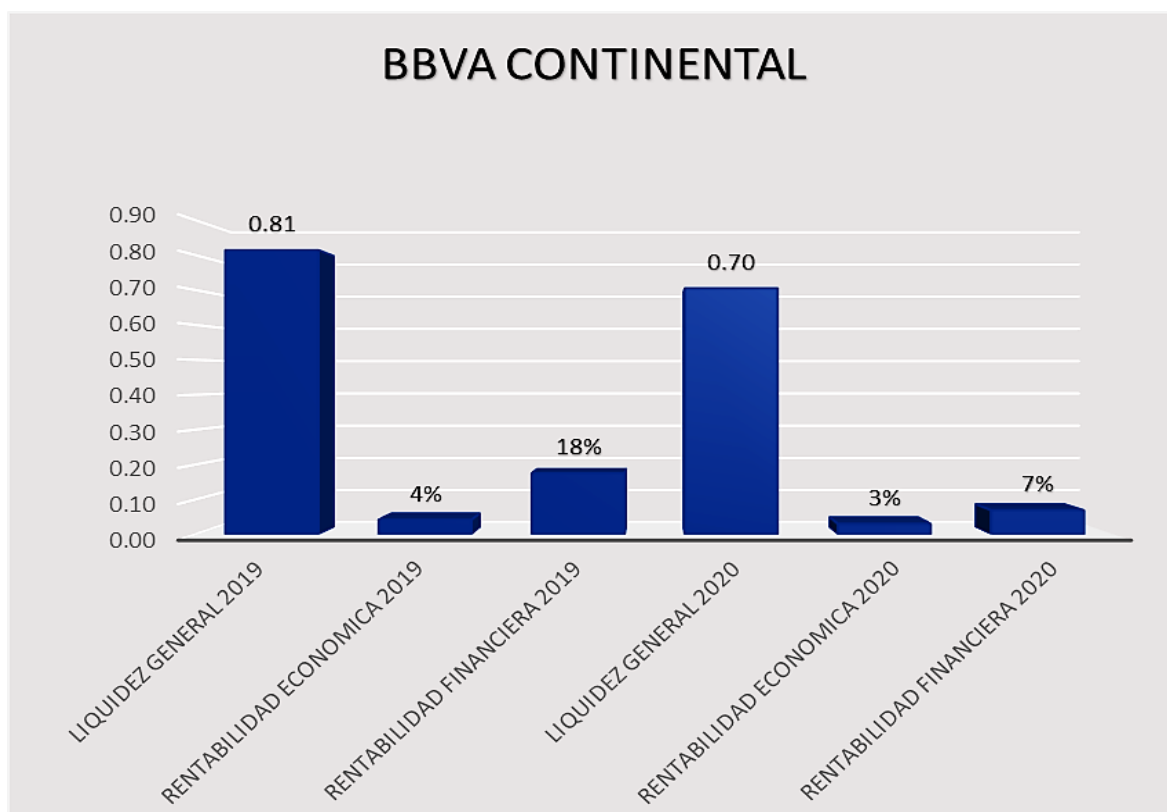


En la figura el Banco Interamericano de Finanzas nos muestra una liquidez general mayor a 1 en ambos periodos, este resultado muestra que la organización puede tener conflictos en un momento determinado para atender las deudas contraídas a corto plazo; así mismo, la organización supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas; en relación a la solvencia, la organización posee S/ 1.09 en el 2019 y S/ 1.08 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 3% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 13% y en el 2020 de 5%.

Analizar el impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.

Figura 6

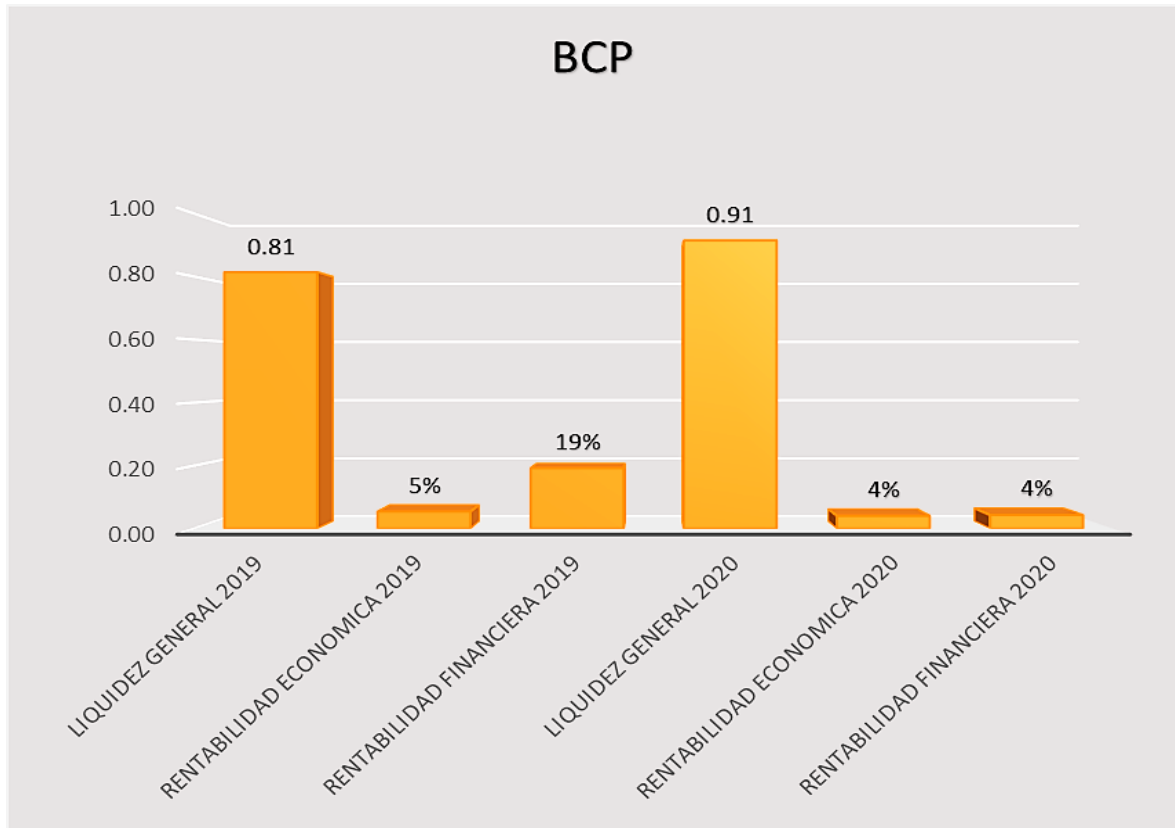
Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad – BBVA Continental



En la figura el BBVA continental nos muestra una liquidez general menor a 1 en ambos periodos. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 3% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 18% y en el 2020 de 7%.

Figura 7

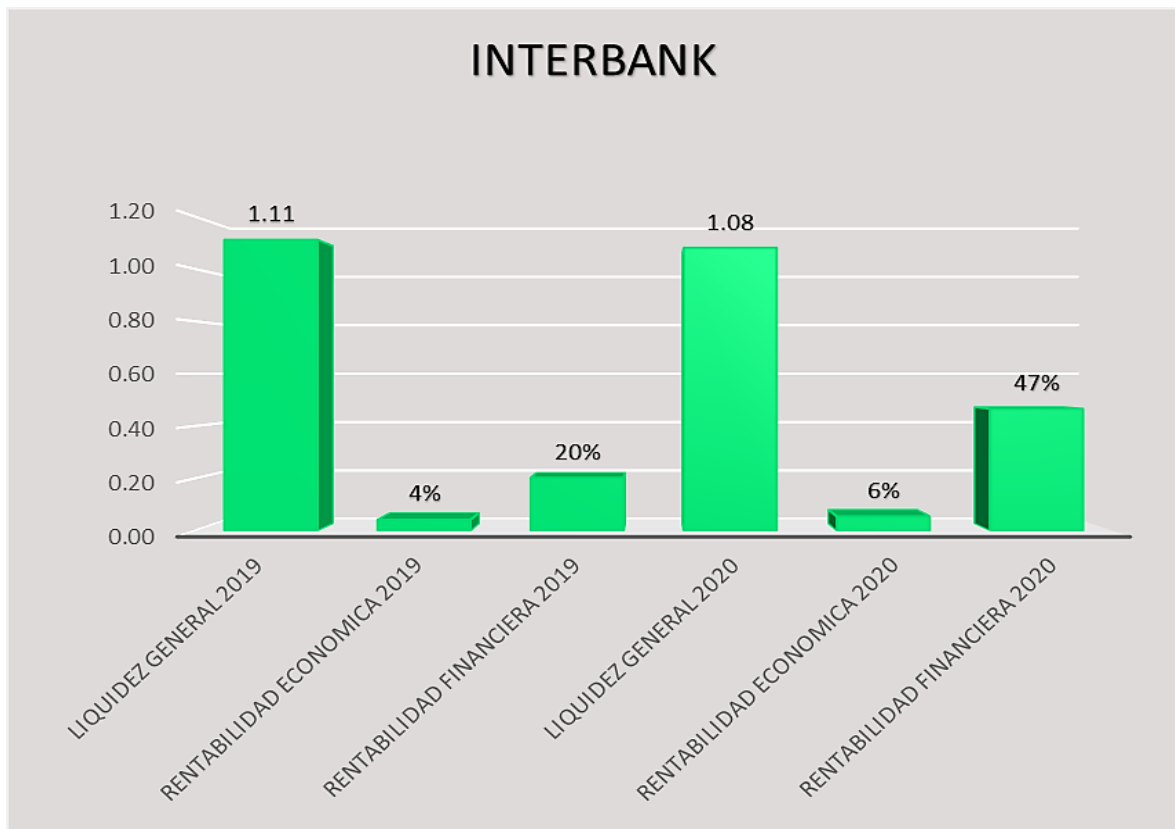
Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad - BCP



En la figura el Banco de crédito del Perú nos muestra una liquidez general menor a 1 en ambos periodos, este resultado muestra que la organización puede tener conflictos en un momento determinado para atender las deudas contraídas a corto plazo. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 5% y 4% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 19% y en el 2020 de 4%.

Figura 8

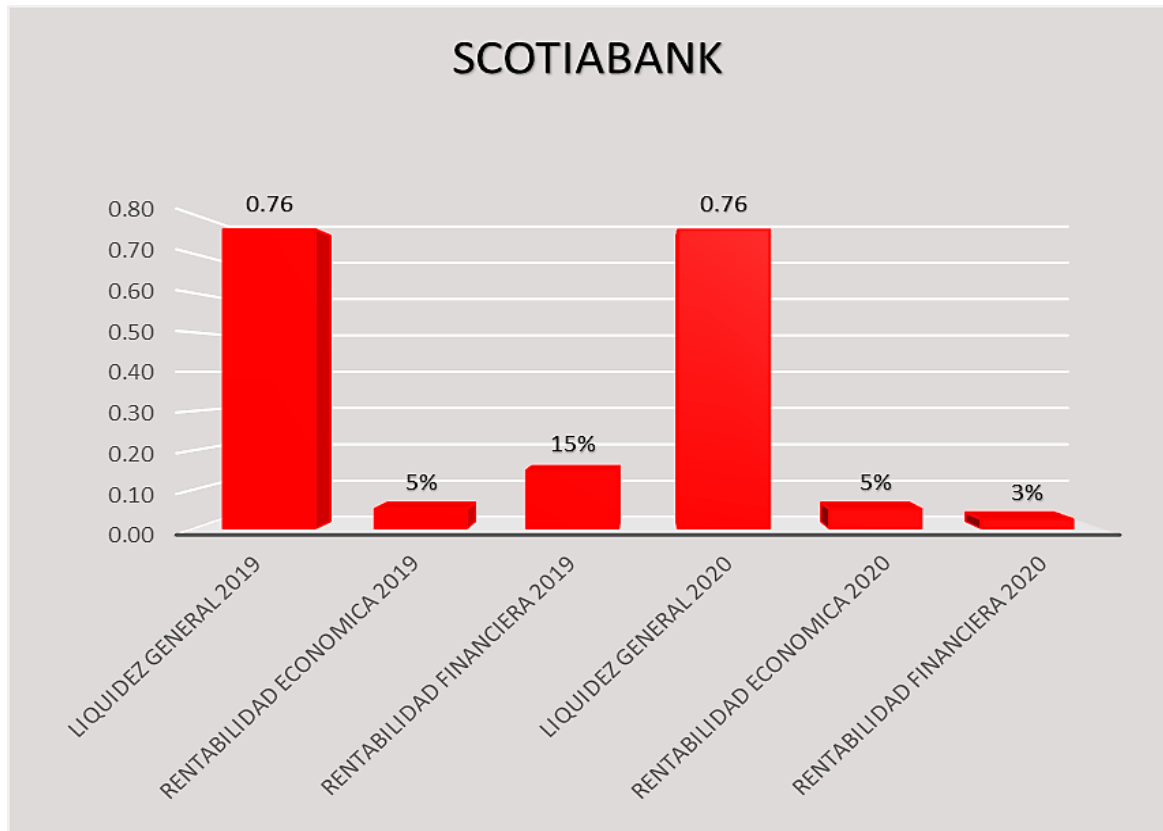
Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad - Interbank



En la figura muestra que el Banco Interbank nos muestra una liquidez general mayor a 1 en ambos periodos, este resultado muestra que la organización puede atender las deudas contraídas a corto plazo. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 6% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 20% y en el 2020 de 47%.

Figura 9

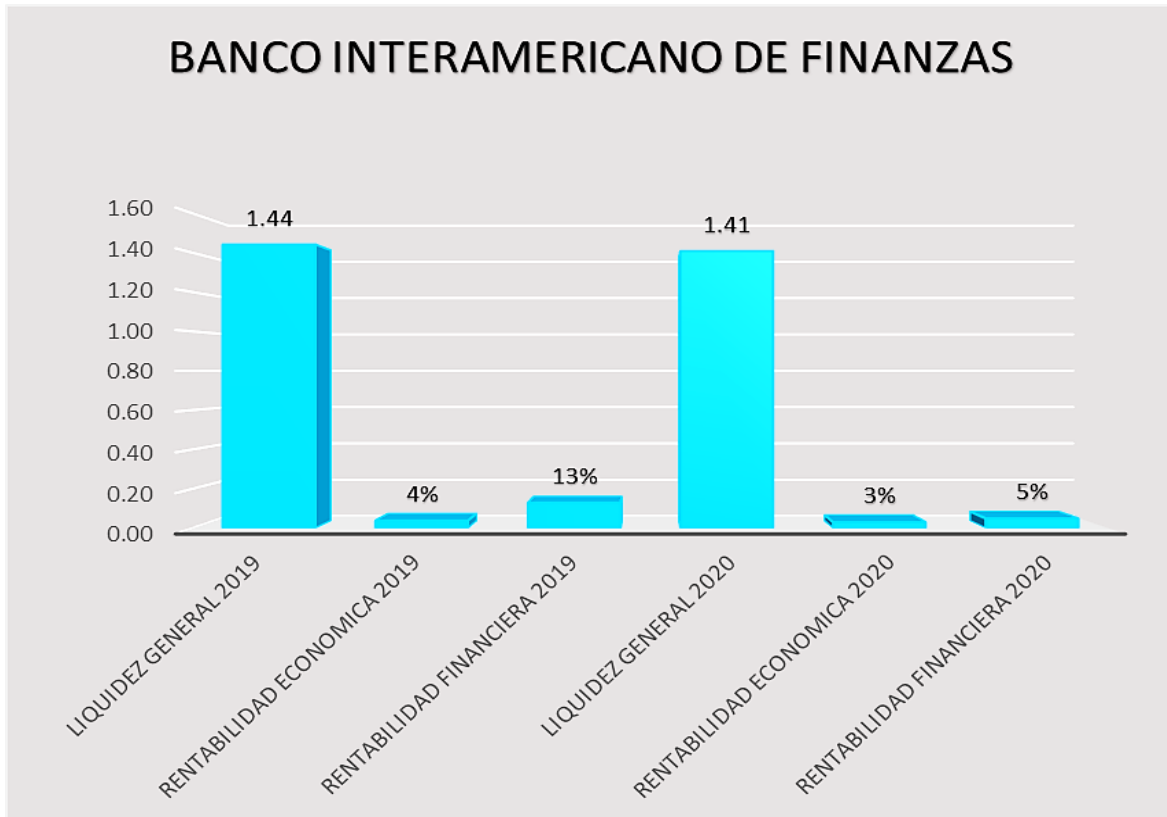
Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad - Scotiabank



En la figura muestra que el banco Scotiabank nos muestra una liquidez general menor a 1 en ambos periodos, este resultado muestra que la organización puede tener conflictos en un momento determinado para atender las deudas contraídas a corto plazo. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 5% en ambos años; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 15% y en el 2020 de 3%.

Figura 10

Impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad - BanBif

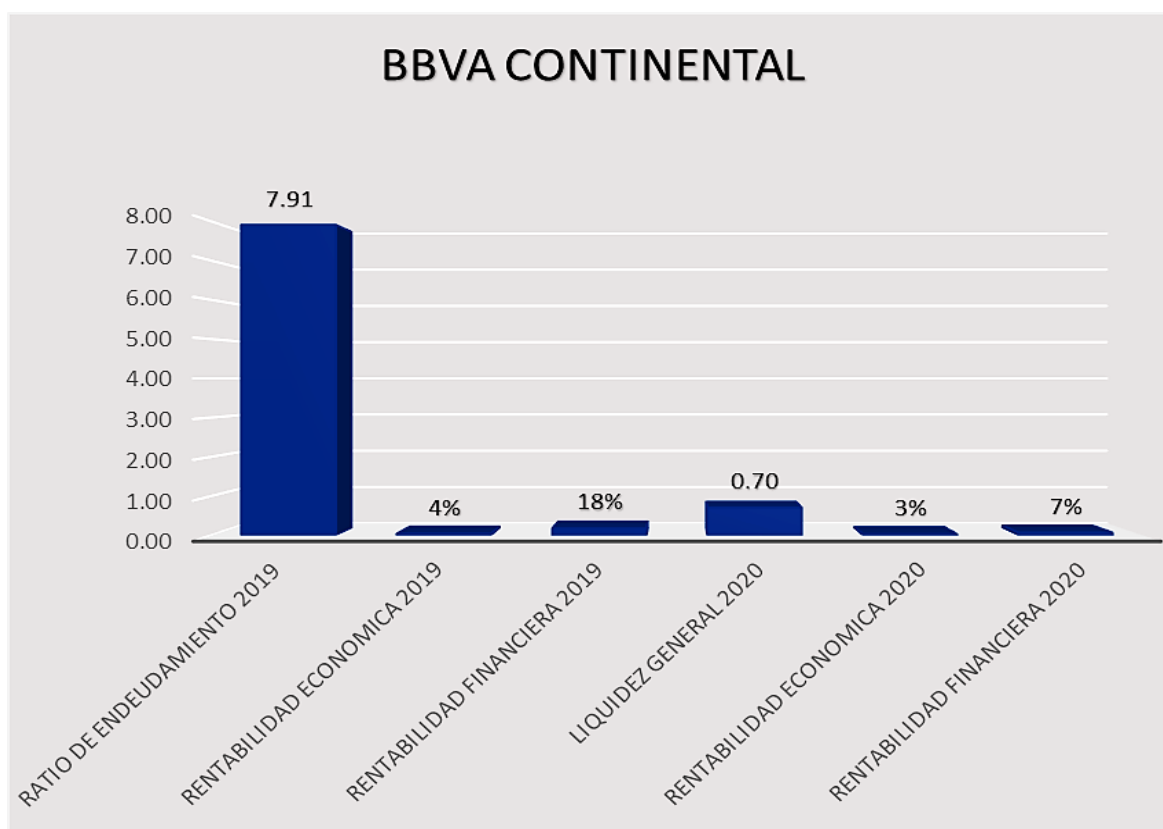


En la figura el Banco Interamericano de finanzas nos muestra una liquidez general mayor a 1 en ambos periodos, este resultado muestra que la organización puede tener conflictos en un momento determinado para atender las deudas contraídas a corto plazo. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 3% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 13% y en el 2020 de 5%.

Analizar el impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.

Figura 11

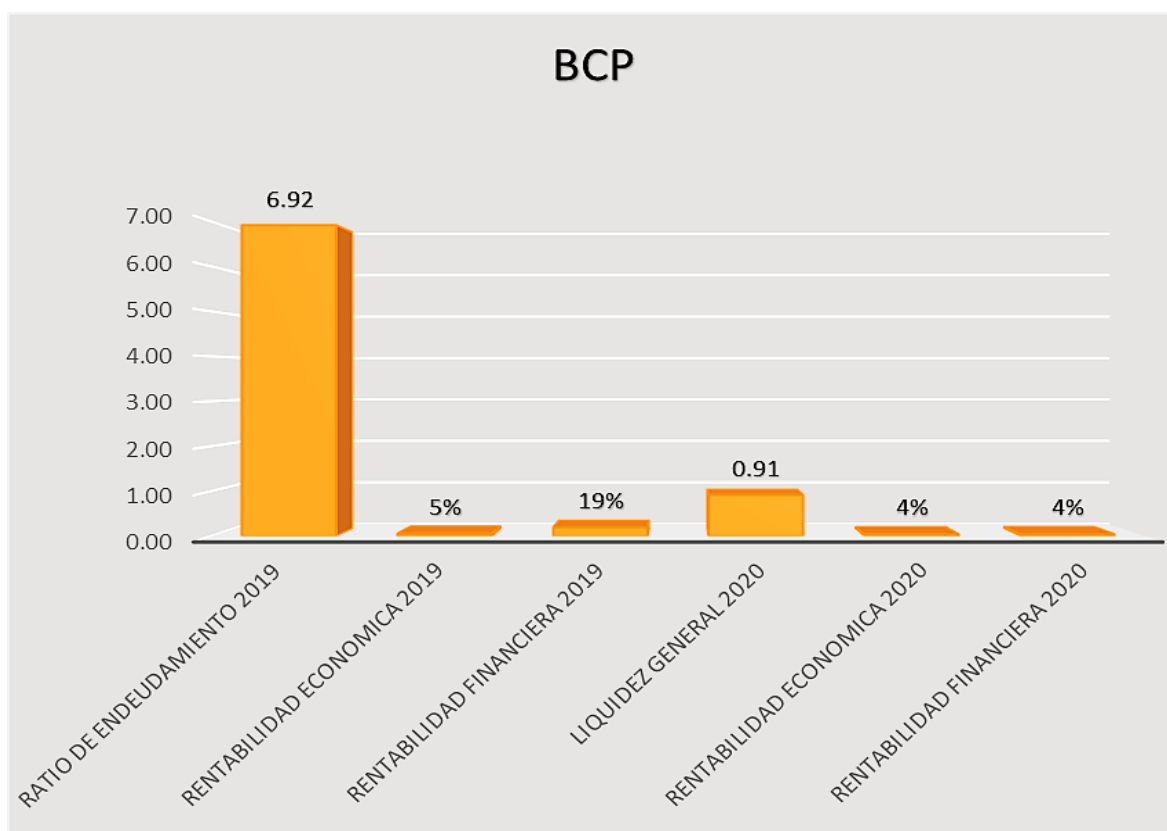
Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad – BBVA Continental



En la figura el BBVA continental nos muestra que la organización supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 3% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 18% y en el 2020 de 7%.

Figura 12

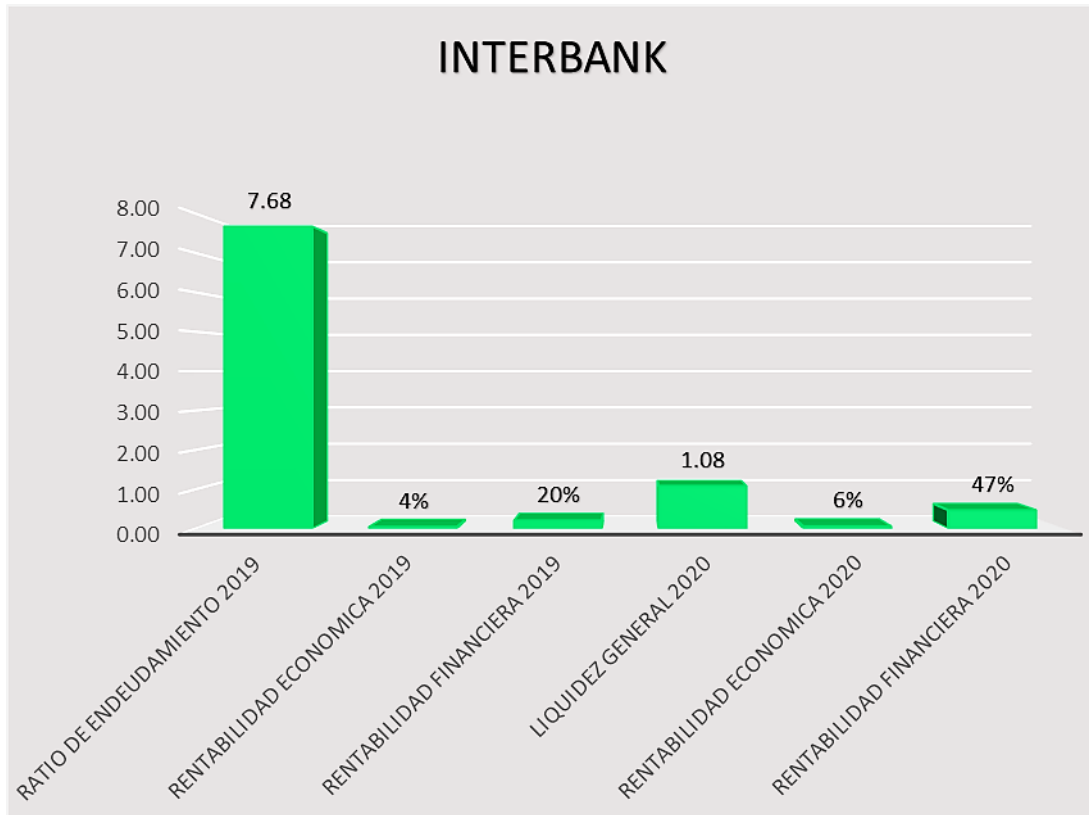
Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad - BCP



En la figura muestra que el Banco de crédito del Perú supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 5% y 4% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 19% y en el 2020 de 4%.

Figura 13

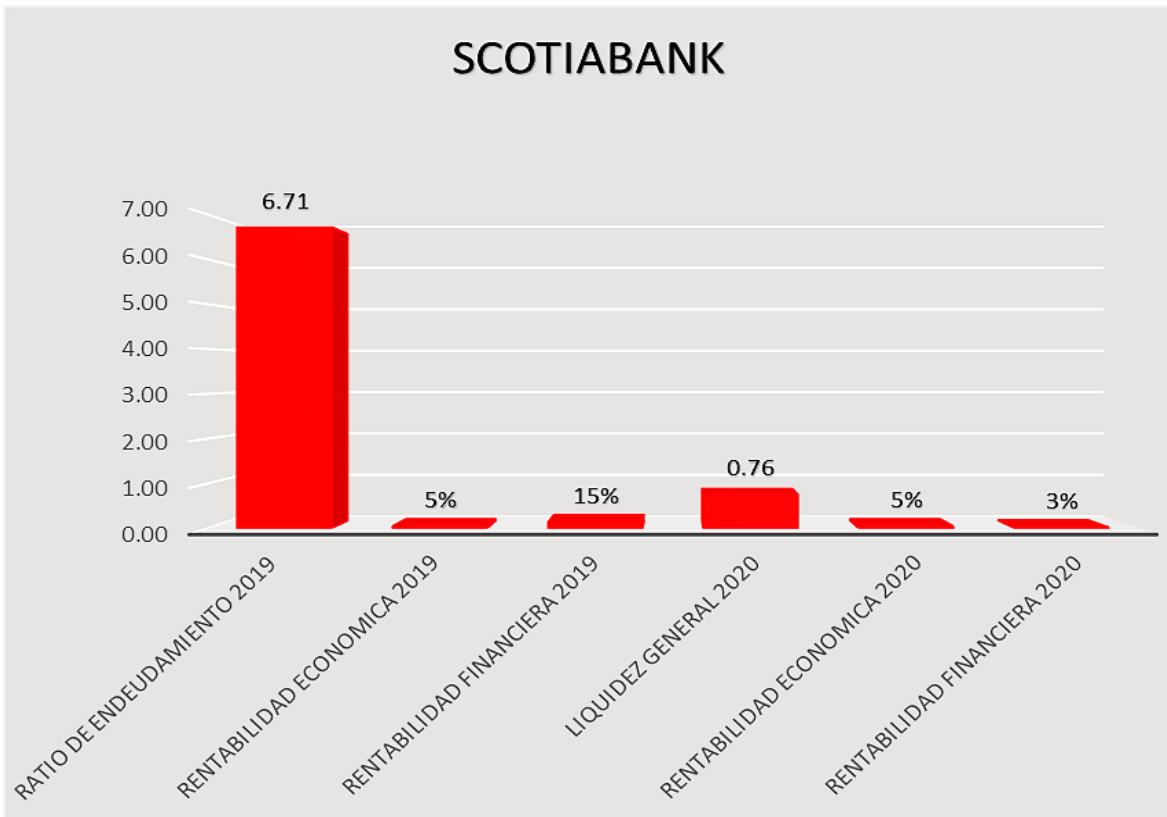
Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad - Interbank



En la figura muestra que el Banco Interbank que la organización supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 6% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 20% y en el 2020 de 47%.

Figura 14

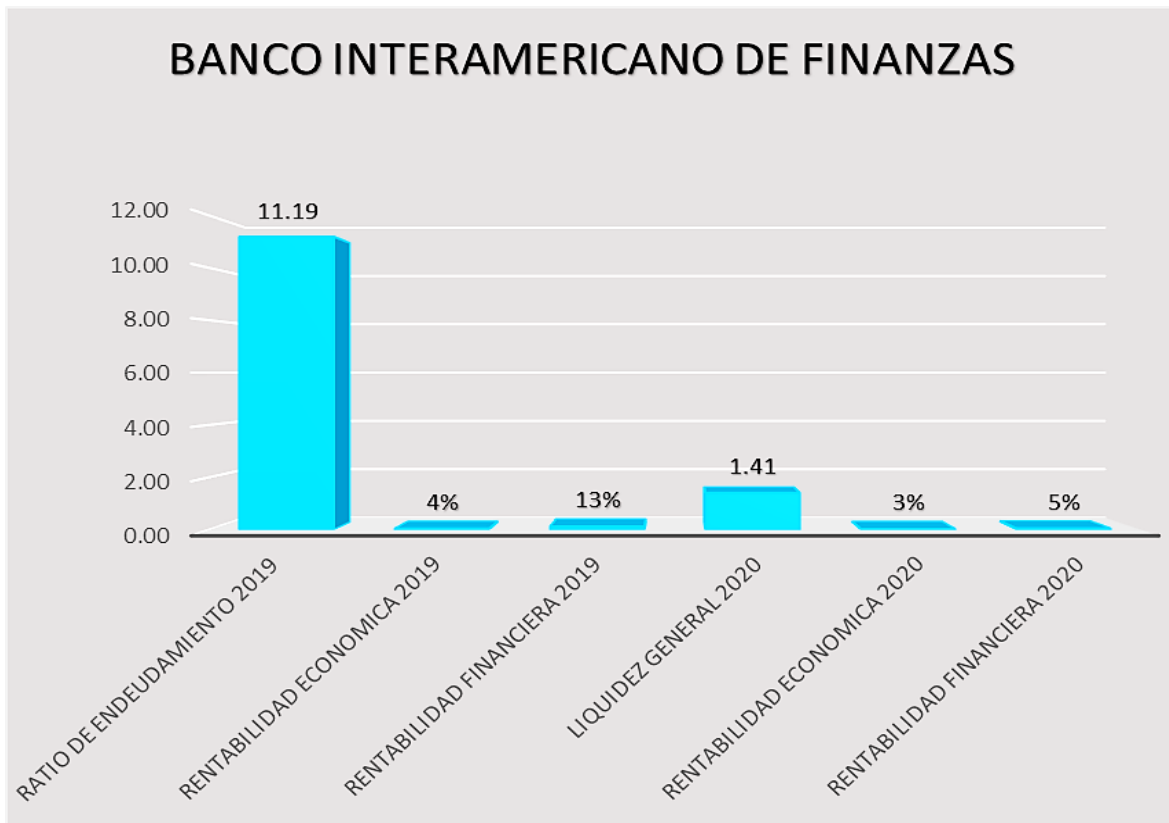
Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad - Scotiabank



En la figura muestra que el banco Scotiabank supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 5% en ambos años; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 15% y en el 2020 de 3%.

Figura 15

Impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad - BanBif

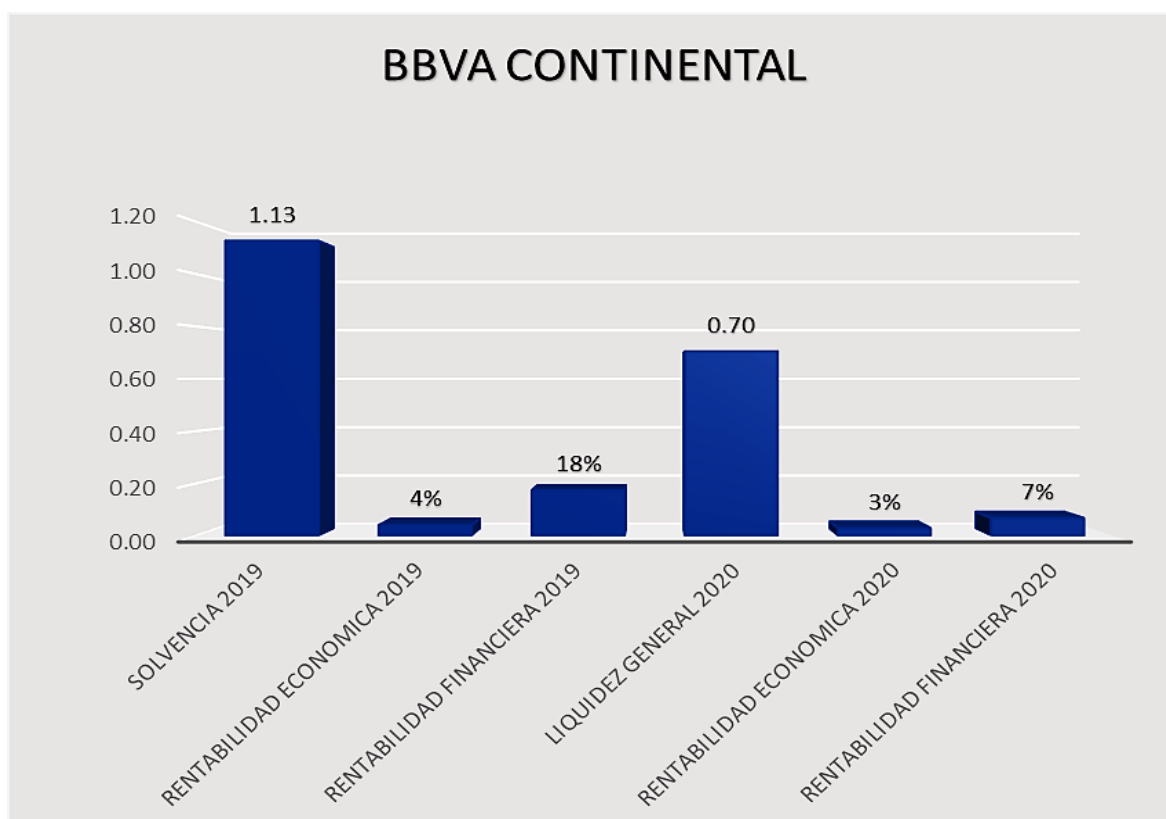


En la figura el Banco Interamericano de Finanzas supera el índice de 0.6 por lo que se concluye que la empresa contrae muchas deudas. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 3% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 13% y en el 2020 de 5%.

Analizar el impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.

Figura 16

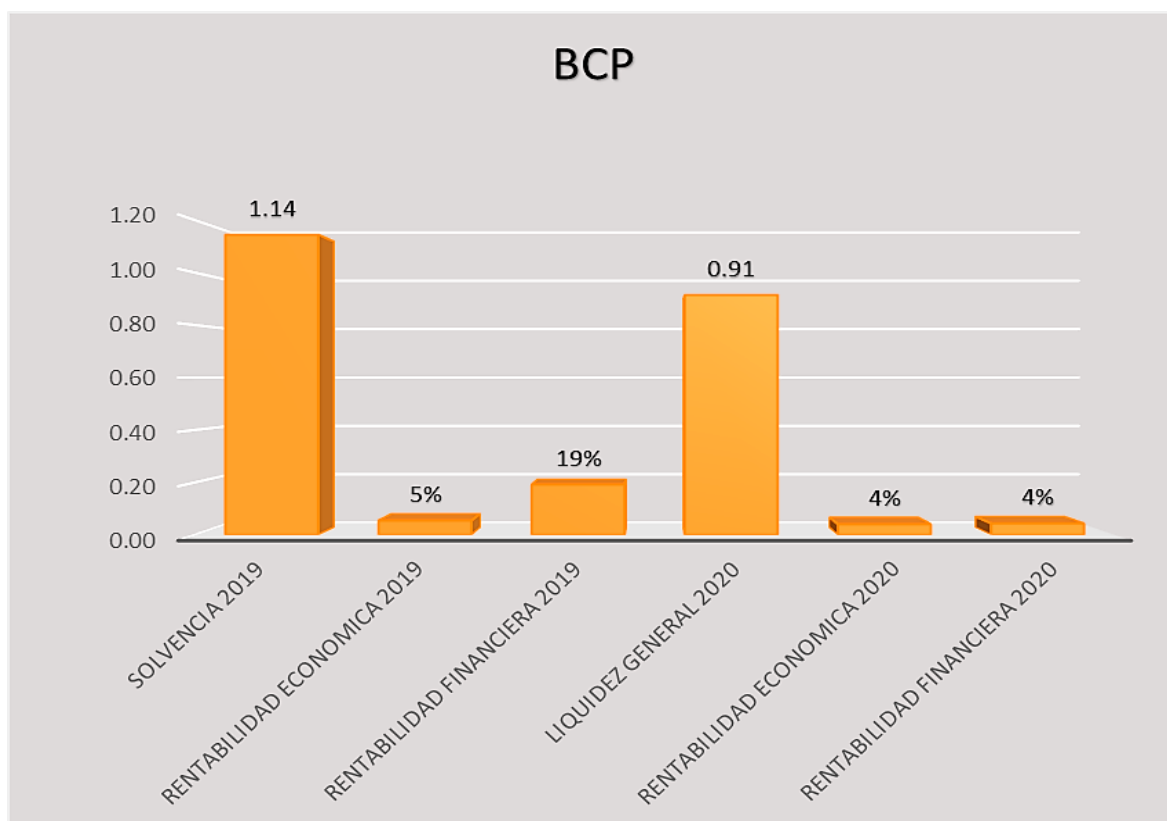
Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad – BBVA Continental



En la figura el BBVA continental nos muestra en relación a la solvencia que la organización posee S/ 1.13 en el 2019 y S/ 1.10 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 3% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 18% y en el 2020 de 7%.

Figura 17

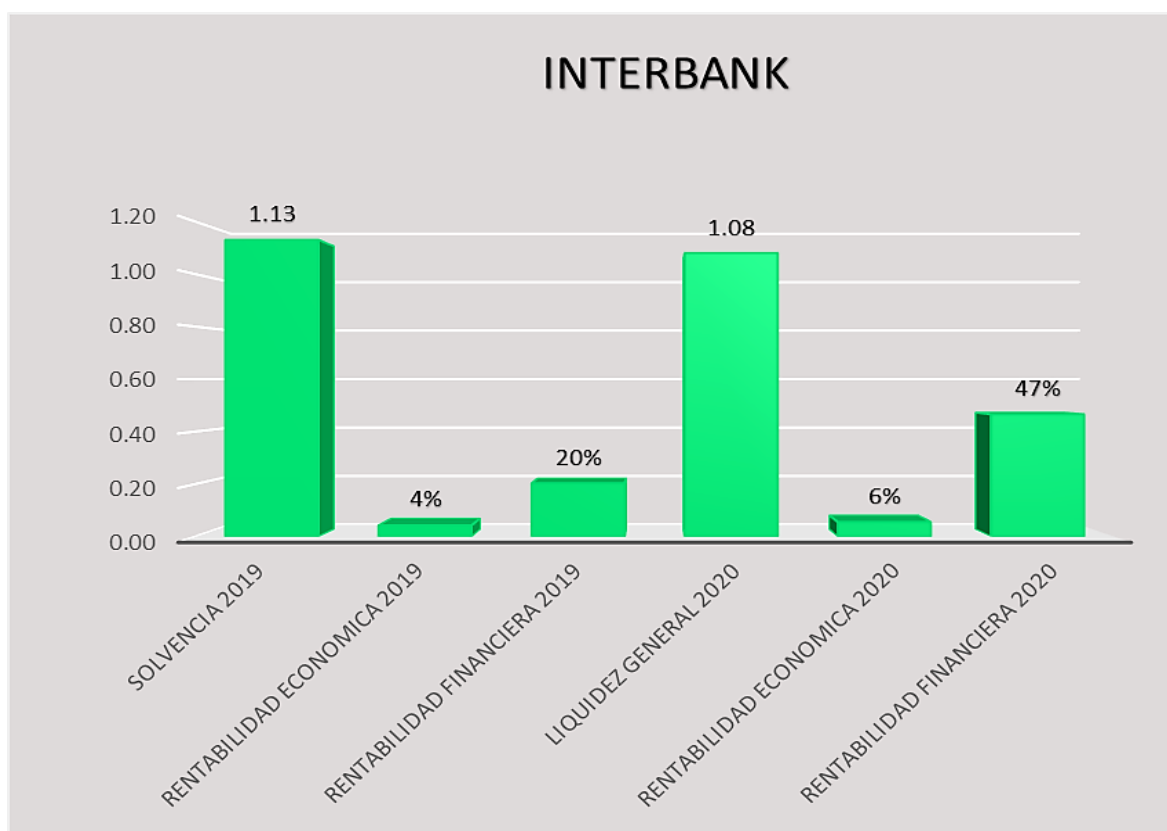
Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad - BCP



En la figura muestra que el Banco de crédito del Perú en relación a la solvencia, la organización posee S/ 1.14 en el 2019 y S/ 1.11 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 5% y 4% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 19% y en el 2020 de 4%.

Figura 18

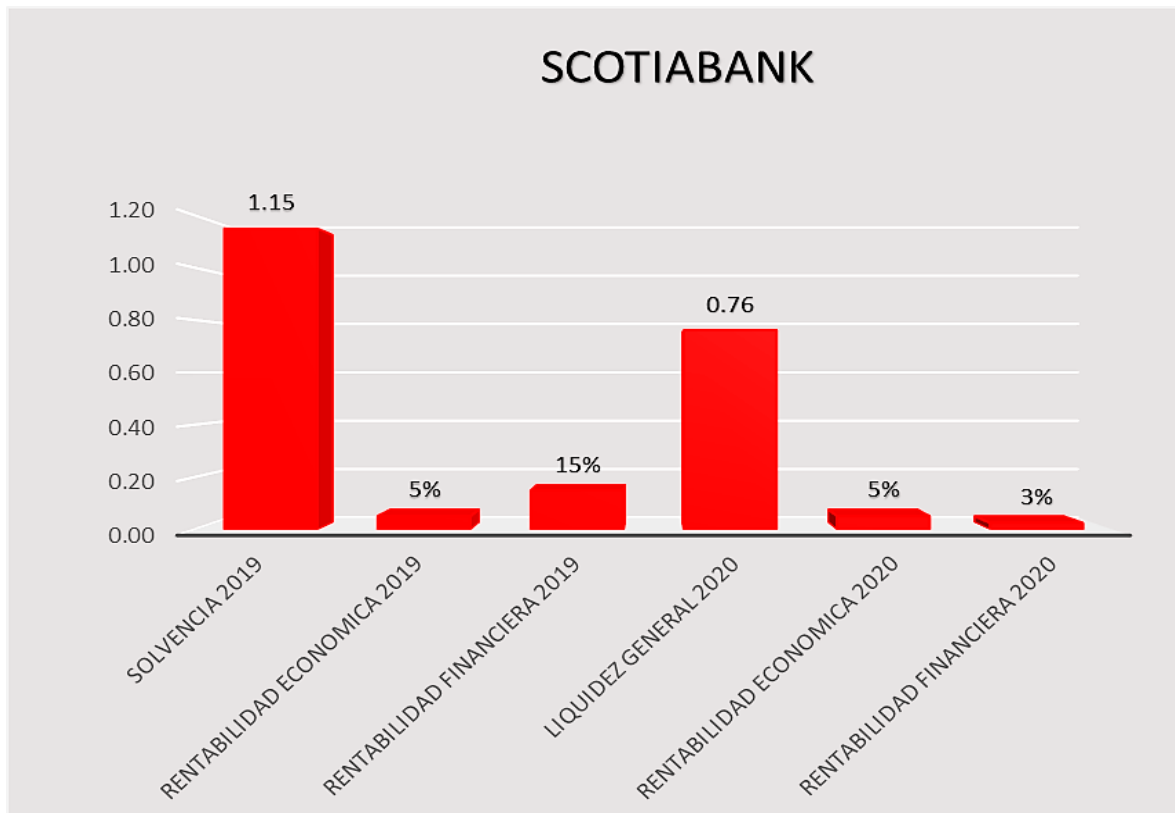
Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad - Interbank



En la figura muestra que el Banco Interbank nos muestra en relación a la solvencia, la organización posee S/ 1.13 en el 2019 y S/ 1.10 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 6% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 20% y en el 2020 de 47%.

Figura 19

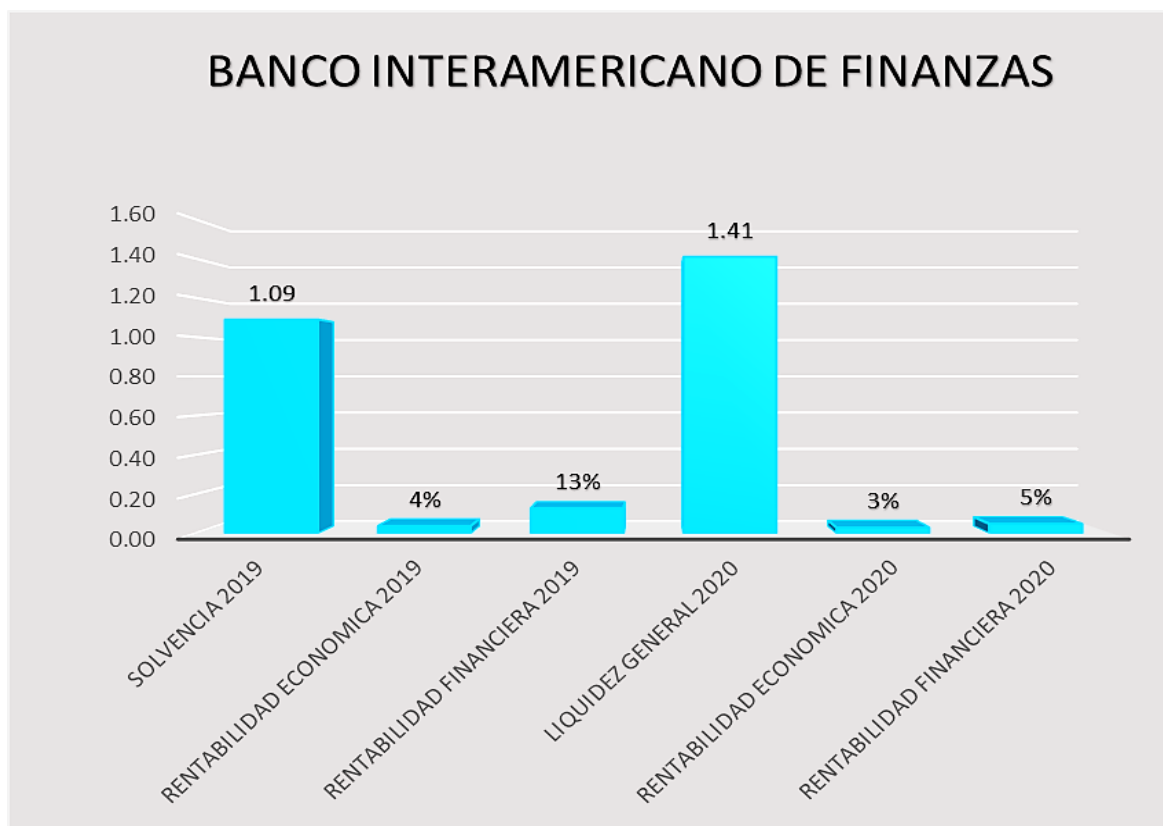
Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad - Scotiabank



En la figura muestra que el banco Scotiabank en relación a la solvencia, la organización posee S/ 1.15 en el 2019 y S/ 1.14 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 5% en ambos años; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 15% y en el 2020 de 3%.

Figura 20

Impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad - BanBif



En la figura el Banco Interamericano de Finanzas en relación a la solvencia, la organización posee S/ 1.09 en el 2019 y S/ 1.08 en el 2020 de activo para responder a cada sol de deuda contraída. Por otro lado, la rentabilidad económica es de 4% y 3% en los años 2019 y 2020 respectivamente; así mismo, la rentabilidad financiera en el año 2019 es del 13% y en el 2020 de 5%.

V. DISCUSIÓN

El objetivo general de la investigación fue: “Analizar el impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020”. El análisis realizado a los estados financieros de las entidades bancarias por medio de los ratios se mostró los resultados en gráficos, donde la variable 1 Riesgo Financiero tiene 3 dimensiones y estas a su vez contienen 1 indicador cada una; así mismo la variable 2 Rentabilidad contiene 2 dimensiones y 1 indicador cada una. Dichas dimensiones e indicadores permitirán garantizar el estudio del impacto del riesgo financiero en la rentabilidad.

Así mismo, el BBVA Continental (2021) precisa al riesgo financiero es aquel donde se hace referencia a la inseguridad provocada en el rendimiento de una inversión, debido a las variaciones suscitadas en el sector en el que se opera, de este modo, también se puede decir que es la imposibilidad de efectuar el reembolso del capital por una de las partes y este a su vez se debe también a la fluctuación de los mercados financieros. Además, Sánchez (2002) asevera que la rentabilidad es un concepto utilizado en cualquier actividad económica en la que los medios, físicos, humanos y financieros se unen para obtener resultados. Esto supone un equilibrio entre la ganancia generada y el capital utilizado para lograrla con el fin de aprobar la ponderación de opciones o determinar la eficiencia de las actividades a realizar, según el examen elaborado sea a priori o a posteriori.

En relación a los resultados obtenidos, con respecto al BBVA Continental la variación del riesgo financiero muestra un incremento del 2.42 en referencia de un año a otro, con respecto a la rentabilidad disminuyó en un 12% esto muestran que el riesgo financiero genera impacto a la rentabilidad y esta al mismo tiempo genera una disminución tanto en la rentabilidad económica y financiera (ver figura 1). Por otro lado los resultados del Banco de crédito del Perú muestra un incremento de los riesgos financieros de 2.44 en relación de un año a otro, de la misma forma generó una disminución en la rentabilidad con un 16% que lo constituye la rentabilidad económica y financiera (ver figura 2). Así mismo, el Banco Interbank en relación a los riesgos financieros de los años 2019 al 2020 generó una disminución de 2.14 y a su vez la rentabilidad se incrementó en un 29% (ver figura

3). En relación al Banco Scotiabank los riesgos financieros se incrementaron en un 0.26 y la rentabilidad disminuyó en un 12% (ver figura 4); por otro lado el Banco Interamericano de finanzas generó una disminución en el riesgo financiero de 10.3, sin embargo la rentabilidad disminuyó un 9% (ver figura 5). En efecto los resultados obtenidos son apoyados por Velarde (2018) donde el autor evidencia que los riesgos financieros influyen en la rentabilidad tanto a la rentabilidad económica como a la rentabilidad financiera. Donde las dos investigaciones comprueban que los resultados aprobando la hipótesis general: el riesgo financiero impactó negativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la SBS, periodo 2019-2020. En tal sentido, de acuerdo a la teoría y los resultados obtenidos se deduce que los riesgos financieros siempre tendrán impactos en la rentabilidad sean estos grandes o pequeños.

En este contexto, tenemos a Chilón (2020) en el que menciona que obtuvo como resultado que obtuvo que el no hacer uso de contabilidad y a su vez no encontrarse capacitado en gestión empresarial fue un factor administrativo que generó riesgo a la rentabilidad y, con ello, la existencia de la compañía, de esta manera el autor afirmó el riesgo afecta la rentabilidad con mayor incidencia estos son generados muchas veces por competidores informales y otro de los riesgos adjunto a este es la experiencia de la organización en el mercado.

Como primer objetivo específico tenemos: analizar el impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020. Así mismo, se planteó el primer indicador donde Sabadell (2016), menciona que el riesgo de liquidez surge de la posibilidad de tener un impacto en las pérdidas acorde con la imposibilidad de cumplir con las obligaciones de pago, pero esto puede ser temporal, debido a la falta de activos líquidos o la incapacidad del mercado para ser refinanciado a un costo razonable. Por otro lado, Lizcano (2004) define a la rentabilidad como aquella que relaciona el resultado conseguido por una compañía con el costo de los Fondos financieros propios, y que llega a formar un sondeo de utilidad o rentabilidad para el propietario o accionista de la organización.

En proporción a los resultados alcanzados, con respecto al BBVA Continental la variación de la liquidez general muestra una disminución del 0.11 en

referencia de un año a otro, con respecto a la rentabilidad disminuyo en un 12% esto muestra que si bien es cierto la liquidez disminuye en mínima cantidad de igual forma genera impacto a la rentabilidad (ver figura 6). De otro modo, los resultados del Banco de crédito del Perú muestran un incremento del riesgo de liquidez de 0.10 en relación de un año a otro, de la misma forma genero una disminución en la rentabilidad con un 16% donde está compuesta por la rentabilidad económica y financiera (ver figura 7). Así mismo, el Banco Interbank en concordancia al riesgo de liquidez de los años 2019 al 2020 genero una disminución de 0.03 y a su vez solamente la rentabilidad se incrementó en un 29% (ver figura 8). En relación al Banco Scotiabank el riesgo de liquidez se mantuvo constante y la rentabilidad disminuyo en un 12% (ver figura 9); por otro lado el Banco Interamericano de finanzas genero un aumento del riesgo de liquidez de 0.03, sin embargo la rentabilidad disminuyo un 29% (ver figura 10). En efecto, dicho resultado es respaldado por Moreno (2019) quien menciona en su investigación que si existió impacto del riesgo de liquidez en la rentabilidad aunque este no fue tan significativo.

Por otro lado, Sosa y Arriaga (2020) en su investigación de la respuesta cambiaria relacionada a la tasa de interés, primas, políticas monetarias y tipos de cambio, obtuvieron como resultado que la tasa de interés afecta de forma directa a los mercados financieros y a su vez este tendrá impacto en la liquidez de las organizaciones que cotizan en la bolsa, cambiando el precio de acciones, divisas, bonos gubernamentales y corporativos.

Así mismo, como segundo objetivo específico tenemos analizar el impacto del riesgo de crédito en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020. De este modo la segunda dimensión según Tafur (2017) menciona que el riesgo de crédito surge de cambios en la calificación crediticia de un emisor debido a la probabilidad de una pérdida resultante de los pagos a tiempo y acordados de uno o más clientes, lo que resulta como una pérdida que la organización que otorgo el sufre. Asimismo, la entidad deberá establecer condiciones en su política crediticia para que los síntomas y signos de la cartera crediticia sean fundamentales para clasificar a los clientes actuales y potenciales. De otra manera, Tafunell (2000) mencionan que los economistas clásicos consideraban el papel central de la

rentabilidad en su percepción de ahí el funcionamiento del proceso de capitalización, teniendo en cuenta la tasa a la que se almacena el capital y concluyendo que la velocidad del crecimiento de la riqueza está fijada por la tasa de rendimiento. Una conmovedora sátira sobre la contradicción de los libros de texto del enfoque analítico de la teoría económica sobre los excedentes y las tasas de ganancia de las empresas.

De otro modo, los resultados alcanzados con respecto al BBVA Continental la variación del riesgo de crédito muestra una disminución del 7.21 en referencia de a los años 2019 y 2020 y con respecto a la rentabilidad disminuyo en un 12% esto muestra que si bien es cierto riesgo de crédito disminuye la rentabilidad también disminuye (ver figura 11). De otra forma, el resultado del Banco de crédito del Perú muestra una disminución del riesgo de crédito de 6.01 en relación de un año a otro, de la misma forma genero una disminución en la rentabilidad con un 16% donde está compuesta por la rentabilidad económica y financiera (ver figura 12). Así mismo, el Banco Interbank en concordancia al riesgo de crédito de los años 2019 al 2020 genero una disminución de 6.66 y a su vez la rentabilidad se incrementó en un 29% (ver figura 13). En relación al Banco Scotiabank el riesgo de crédito disminuyó un 5.95 y la rentabilidad disminuyo en un 12% (ver figura 14); por otro lado, el Banco Interamericano de finanzas genero una disminución del riesgo de crédito de 9.78, sin embargo, la rentabilidad disminuyo en un 9% (ver figura 15). Dicho resultado es avalado por Casamayou (2019) donde indica que el apalancamiento financiero influye en menos del 50% en la rentabilidad.

En este contexto, Contreras (2020) en su investigación afirma que las personas que utilizan sus créditos llamese tarjeta de crédito son usadas para compras de consumo de uso diario y este a su vez genera que la cartera de crédito de consumo tenga un impacto en la rentabilidad y liquidez en relación a la evolución financiera.

En tal sentido, Arratia (2016) respalda el objetivo antes mencionado, debido a que en su investigación tuvo como resultado que se debe realizar una adecuada gestión del riesgo de liquidez y de esta manera pueda alcanzar una influencia positiva en la economía.

En la misma línea, Zambrano y Alvarado (2019) indicaron que las organizaciones deben tener un eficiente procedimiento al momento de generar los créditos a los clientes y que todos deben conocer las políticas de crédito de la organización y de este modo también realizar un adecuado seguimiento a los microcréditos.

También, como último objetivo específico tenemos: analizar el impacto del riesgo de solvencia en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020, de esta manera según Chatterjee (2016) define al riesgo de solvencia como el riesgo asociado con el incumplimiento del contrato. Se asume que el mercado fija un precio para este riesgo. Por tanto, este precio está incluido en el precio de compra de mercado para la liquidación contractual. Por otro lado, menciona que la rentabilidad es aquella que va a permitir lograr un objetivo económico planteado a un corto tiempo que las organizaciones deben proponer alcanzar y este siempre ira relacionado con obtener beneficios suficientes que permitan a las compañías desarrollarse, en otras palabras se puede decir también, que la rentabilidad es el resultado de haber tomado una decisión.

De otra manera, los resultados alcanzados con respecto al BBVA Continental la variación del riesgo de solvencia muestra una disminución del 0.43 en relación a los años 2019 y 2020 y con respecto a la rentabilidad disminuyo en un 12% esto muestra que si bien es cierto riesgo de solvencia disminuye la rentabilidad también disminuye (ver figura 16). De otra forma, el resultado del Banco de crédito del Perú muestra una disminución del riesgo de solvencia de 0.23 en relación de un año a otro, de la misma forma genero una disminución en la rentabilidad con un 16% donde está compuesta por la rentabilidad económica y financiera (ver figura 17). Así mismo, el Banco Interbank en concordancia al riesgo de solvencia de los años 2019 al 2020 genero una disminución de 0.05 y a su vez la solvencia se incrementó en un 29% (ver figura 18). En relación al Banco Scotiabank el riesgo de solvencia disminuyó un 0.39 y la rentabilidad disminuyo en un 12% (ver figura 19); por otro lado, el Banco Interamericano de finanzas genero un aumento del riesgo de solvencia de 3.32, sin embargo, la rentabilidad disminuyo en un 9% (ver figura 20). Dicho resultado es respaldado por Cutipa (2020) indica

que obtuvo como resultado que si existe relación entre Solvencia y Rentabilidad al tener p-valor menor a 0,05 y el grado de relación es de 71,7% y en conclusión que existe una relación directa entre solvencia y rentabilidad de la Corporación Financiera de Desarrollo COFIDE, períodos del 2010 al 2019 debido a que, la solvencia y rentabilidad, genera el incumplimiento de objetivos y metas institucionales.

En este contexto, cabe mencionar que Pazmino (2016) menciona también que la situación administrativa contribuye a que se genere perdidas y que la institución fue solvente y que a diferencia de los años anteriores esta genero menos solvencia siendo también este el caso de las organizaciones investigadas, donde la estructura económica y financiera se ven afectadas.

VI. CONCLUSIÓN

- Primera : El riesgo financiero impacto significativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020, donde según los resultados estos variaron en promedio de 5% de forma de disminución.
- Segunda : El riesgo de liquidez impactó significativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020, por lo que se consideró de acuerdo a los resultados obtenidos una disminución corta en la liquidez con grandes cambios en cuestión de rentabilidad.
- Tercera : El Riesgo de crédito impactó negativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020, teniendo en consideración los resultados obtenidos las variaciones son imponentes.
- Cuarta : El riesgo de solvencia impacto de forma negativa en la mayoría de organizaciones, excepto en el banco Interbank que obtuvo una mayor rentabilidad en referencia de un año a otro. Teniendo en consideración los resultados, las variaciones en la solvencia es mínima pero el impacto generado en las instituciones son considerables.

VII. RECOMENDACIÓN

Primera : Adoptar estrategias para poder afrontar los riesgos financieros que se presentan y amenazan la rentabilidad, sean estos vinculados directa o indirectamente con la organización.

Segunda : Crear un plan de contingencia con un determinado importe de dinero para no caer en el riesgo de liquidez, este debe ser muy aparte al respaldo que la organización tiene para afrontar los riesgos tanto internos como externos.

Tercera : Adoptar medidas que permitan afrontar el riesgo de crédito, llámese seguros, capacitación al personal, impartir la cultura del riesgo de la organización y facilitar la comunicación inmediata y eficaz entre los clientes y las áreas de créditos.

Cuarta : Se debe evaluar y plantear medidas que permitan contrarrestar casos de insolvencia, para ello antes se debe evaluar al cliente y verificar que la información que proporcione sea fidedigna.

REFERENCIA

- Almarzoqi, R., Ben Naceur, S. y Scopelliti, A., 2015. *How does bank competition affect solvency, liquidity and credit risk?*. Specific focus on the Middle East and North Africa, International Monetary Fund, <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2015/wp15210.pdf>
- Anayiotos, G., y Toroyan, H. (2009). *Institutional factors and financial sector development*. International Monetary Fund, DOI: 10.5089/9781451874044.001
- Anklesaria, J., 2008. *Supply chain cost management*. New York: AMACOM, American Management Association. American Management Association.
- Arias, F. (2016). *El proyecto de investigación*. Editorial Episteme, C.A.
- Arratia, E. (2016). *Análisis de la gestión del riesgo de liquidez en el sistema bancario boliviano*. [Tesis de Grado, Universidad Mayor de San Andrés]. <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/8535/T-2203.pdf?sequence=1>
- Arriaga, R., y Sosa, M. (2020). *Impactos monetarios sobre la rentabilidad del mercado accionario en México: Un análisis de cambio de régimen Markoviano*. *Economía*, 39 (2). <https://doi.org/10.29105/ensayos39.2-3>.
- Avalos T. (2014). *Introducción a la metodología de la investigación*. Grupo Editorial Patria.
- Baily, M., Herring, R., y Seki, Y. (2013). *Financial Restructuring to Sustain Recovery*. Brookings Institution Press with Nomura Institute of Capital Markets Research.
- Banco central de Reserva del Perú. (2020, noviembre). *Reporte de estabilidad financiera noviembre 2020*. BCRP. BCRP, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2020/noviembre/ref-noviembre-2020.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2020, Diciembre). *Reporte de Inflación Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2020 - 2022*. Lima.

- BCRP, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2020/diciembre/reporte-de-inflacion-diciembre-2020-presentacion.pdf>
- Banco Santander. (2021, 28 agosto). *Política y economía Reino Unido - Santandertrade.com*. Santander. Recuperado 16 de mayo de 2021, de <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/reino-unido/politica-y-economia>
- Banks, E., (2016). *The Credit Risk of Financial Instruments*. Editorial Palgrave Macmillan.
- Baron, D. (2013). *Business and its environment*. Editorial Pearson.
- BBVA Continental. (28 de Junio de 2021). *¿Qué es el riesgo financiero? 5 consejos para evitarlo*. BBVA Continental. <https://www.bbva.com/es/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/>
- Brigo, D., Bielecki, T. and Patras, F. (2013). *Credit risk frontiers*. Editorial Hoboken, N.J.: Bloomberg Press.
- Casamayou, T. (2019). *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017*. [Tesis de Maestría, Universidad Jorge BasadreGromann]. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15983>
- Chatterjee, S. (2016). *Modelos del riesgo de Crédito*. Revista CEMLA (34), 273-300. https://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB_BOL_LXII-03-03.pdf
- Chilón, W. (2020). *Los factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del distrito de Chota*. Vol. 16 Núm. 2 (2020): Revista CYT. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2900/3064>
- Choudhry, M. y Masek, O., 2013. *An introduction to banking*. Editorial Wiley.
- CNN en Español. (2021, 29 enero). *La economía de EE.UU. 2020 registró en 2020 su peor contracción desde 1946*. CNN. <https://cnnespanol.cnn.com/2021/01/28/la-economia-de-ee-uu-registro-en-2020-su-peor-contraccion-desde->

1946/#:%7E:text=En%202020%20en%20total%2C%20el,5%25%20durant
e%20la%20crisis%20financiera.

Contreras, L. (2020 Noviembre). *Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. Gestion y desarrollo libre*. Vol. 5, Núm. 9 (2020).
<http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/download/454/617>

Cortés, M. y Cortez, M. (2005). *Generalidades sobre metodología de la investigación*. Universidad Autónoma del Carmen.

Cutipa, L (2020), *Determinar cómo la solvencia influye en la rentabilidad de la corporación Financiera de Desarrollo, periodo 2010 – 2019*. [Tesis de Maestria, Universidad Privada de Tacna].
<https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1623>

Daza, J. (2016). *Crecimiento y rentabilidad en el sector industrial brasileño. Contaduría y administración*. [Tesis de Maestria, Universidad Nacional Autónoma de Mexico]. <http://dx.doi.org/10.1016/j.cya.2015.12.001>

Delgado, R. et al. (2020). *Re: ¿Qué es el ROE y cuál es su importancia en la administración de una empresa? Data center Market*.
<https://marketdata.com.py/educacion/economia-facil/que-es-el-roe-y-cual-es-su-importancia-en-la-administracion-de-una-empresa-43420/>

Echenique, T. (2017). *Metodología de la Investigación*. Universidad Continental.

Equifax, (2022). *Re: Morosidad en cuarentena y reprogramaciones*.
<https://amcham.org.pe/news/equifax-y-emprende-up-morosidad-se-mantuvo-constante-en-cuarentena-por-reprogramaciones/>>

Espinoza, E. (2018). *Las variables y su operacionalización en la investigación educativa. Parte I*. Revista Conrado, 14(65), 36-46.
<http://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado>

- Flamini, V., McDonald, C., & Schumacher, L. (2009). *The determinants of commercial bank profitability in Sub-Saharan Africa*. International Monetary Fund. imf.org/external/pubs/ft/wp/2009/wp0915.pdf
- Flórez, L. (16 de Setiembre de 2008). *Evolución de la Teoría Financiera en el siglo XX*. *Ecos de economía*, 27, 145-168. Obtenido de <https://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/ecos-economia/article/download/709/631/>
- Hallman, V., y Rosenbloom, J. (2003). *Personal financial planning*. Editorial McGraw-Hill.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. (6th ed.), Editorial McGraw-Hill.
- Koch, T., y MacDonald, S. (2006). *Bank management*. Thomson Higher Education.
- Li, J., Chen, J. y Wang, S., (2011). *Risk management of supply and cash flows in supply chains*. Springer Science+Business Media, LLC 2011. <https://doi.org/10.1007/978-1-4614-0511-5>
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad empresarial, propuesta práctica de análisis y evaluación*. Print A porter Comunicación S.L.
- Hassett, M. y Paavilainen, E. (2013). *Handbook of Longitudinal Research Methods in Organisation and Business Studies*. University of Turku.
- Montoya et al. (2020). *Situaciones y retos de la Investigación en Latinoamérica*. *Situaciones y retos de la Investigación en Latinoamérica*. Universidad Católica Luis Amigo. <https://doi.org/10.21501/9789588943381>
- Moreno, A. (2019). *Impacto del riesgo de liquidez en la rentabilidad del sistema financiero peruano*. [Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica Del Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/18025>
- Murphy, D. (2017). *Understanding Risk*. Chapman & Hall/CRC [CRC Press].
- Paredes, E., y Velasco, M. (2015). *Ética*. Universidad de Pamplona: http://www.unipamplona.edu.co/unipamplona/portallG/home_109/recursos

/octubre2014/administraciondeempresas/semestre5/11092015/eticaadmin.pdf

Pazmino, G. (2016). *Gestión administrativa-financiera y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito futuro Lamanense del Cantón la Mana, Periodo 2014-2015*. [Tesis de Maestría, Universidad Técnica Estatal de Quevedo].
<http://repositorio.uteq.edu.ec/handle/43000/1723>

Phillips, K. (2018). *The Ultimate Handbook for Productivity, Profitability, and Professionalism*. Productivity Press.
<https://doi.org/10.4324/9781351054942>

Poghosyan, T., & Hesse, H. (October, 2009). *Oil prices and bank profitability*. International Monetary Fund.
<https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2009/wp09220.pdf>

Ruozi R. y Ferrari P. (2013) Liquidity Risk Management in Banks: Economic and Regulatory Issues. In: *Liquidity Risk Management in Banks*. Springer Berlin Heidelberg. https://doi.org/10.1007/978-3-642-29581-2_1.

Ruza, C., Pampillón, F. y de la Cuesta, M. (2012). *Introducción al sistema financiero*. Universidad Nacional de Educación a Distancia.

Sabadell. (2016). *Gestión del riesgo*. Banco Sabadell.
https://observatoriorisc.org/wp_content/uploads/2018/06/Banco_Sabadell_Informe_2016.pdf

Sanchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*, [en línea] 5campus.com, Análisis contable. <http://ww.5campus.com/leccion/anarenta>

Smith, A. (2016). *Financial Literacy for Millennials*. ABC-CLIO.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2021). *Informe de estabilidad del sistema financiero*. <https://www.sbs.gob.pe/supervisados-y-registros/empresas-supervisadas/directorio-del-sistema-financiero/empresas-bancarias>

- Tafunell, X. (2000). *La rentabilidad financiera de la empresa española, 1880-1981: una estimación en perspectiva sectorial*. Revista de Historia Industrial (18), 71-112. <https://core.ac.uk/download/pdf/39048453.pdf>
- Tafur, E. (2017). *El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera*. [Tesis de Maestría, Universidad San Martín de Porres]. <https://hdl.handle.net/20.500.12727/3071>
- Velarde, M. (2018). *Influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero del Perú, periodo 2018*. [Tesis de Doctorado, Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann]. <http://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/UNJBG/4104>
- Velarde, M. (2018). *Influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del Sistema Microfinanciero del Perú, periodo 2018*. [Tesis de Doctorado, Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann]. <http://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/UNJBG/4104>
- Waverly, T. (01 Agosto, 2010). *Financial asset management and wealth in retirement*. Nova Science Publishers.
- Zambrano, C., y Alvarado, P. (2019). *Gestión de crédito y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito pueblo solidario de la ciudad de Vinces, periodo 2017 – 2018*. [Tesis de Maestría, Universidad Técnica Estatal de Quevedo]. <http://repositorio.uteq.edu.ec/handle/43000/6042>
- Zhang, D., Hu, M. y Ji, Q. (Octubre, 2022). *Financial markets under the global pandemic of COVID-19*. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101528>

ANEXOS

Tabla 2

Matriz de consistencia

RIESGO FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD, EN LAS EMPRESAS BANCARIAS DEL PERÚ REGULADAS POR SBS, PERIODO 2019-2020.					
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN
P.G	OG	HG	V		
¿Qué impacto tiene el riesgo financiero en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020?	Analizar el impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.	El riesgo financiero impacto negativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.	RIESGO FINANCIERO	Tipo de investigación: Cuantitativo	POBLACIÓN
				Según objetivo: Descriptiva-longitudinal.	

PE	OE	HE	V		
¿Cuál es el impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020?	Analizar el impacto del Riesgo de liquidez en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.	El riesgo de liquidez impactó significativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.	RENTABILIDAD	Según la manipulación de las variables: No experimental	
¿Cual es el impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020?	Analizar el impacto del Riesgo de crédito en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.	El Riesgo de crédito impacto negativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.		Técnica: Documental	EMPRESAS BANCARIAS DEL PERÚ REGULADAS POR SBS

<p>¿Cuál es el impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020?</p>	<p>Analizar el impacto del Riesgo de solvencia en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.</p>	<p>El Riesgo de solvencia impacto significativamente en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú registradas en la Superintendencia de Banca y seguros, periodo 2019-2020.</p>		<p>Instrumento: Estados financieros</p>	<p>MUESTRA: Top de las 5 empresas bancarias del Perú reguladas por SBS.</p>
---	---	---	--	---	---

Tabla 3

Operacionalización de variables

TÍTULO: RIESGO FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD, EN LAS EMPRESAS BANCARIAS DEL PERÚ REGULADAS POR LA SBS, PERIODO 2019-2020.					
VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
VARIABLE: RIESGO FINANCIERO	El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debido a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros. Este a su vez se clasifican en Riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de solvencia (BBVA Continental, 2021).	La variable riesgo financiero es de naturaleza cuantitativa y opera con las dimensiones riesgo de liquidez, riesgo de solvencia y riesgo de crédito; dichas dimensiones van a permitir medir por medio de los indicadores (ratios).	Riesgo de liquidez.	Liquidez general = $\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	Ratios.
			Riesgo de Crédito	Ratio de endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	Ratio.
			Riesgo de Solvencia	Solvencia = $\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	Ratios.

VARIABLE: RENTABILIDAD	La rentabilidad es un indicador de las ganancias de una empresa o proyecto. El índice de rentabilidad es el elemento indispensable que nos permite diagnosticar de forma positiva o negativa la rentabilidad económica y financiera de una posible inversión (Gasco, 2019).	La variable rentabilidad es de naturaleza cuantitativa y opera con las dimensiones rentabilidad económica y rentabilidad financiera, las cuales permitirán medir a través de indicadores.	Rentabilidad económica.	Rentabilidad económica= <u>Utilidad antes de Intereses e impuestos</u> Activos totales	Ratios.
			Rentabilidad financiera.	Rentabilidad Financiera = <u>Resultado del ejercicio</u> Patrimonio neto	Ratios.

Tabla 4*Ratios financieros*

CUENTA	BBVA	BCP	INTERBANK	SCOTIABANK	BAN BIF
LIQUIDEZ GENERAL 2019	0.81	0.81	1.11	0.76	1.44
LIQUIDEZ GENERAL 2020	0.70	0.91	1.08	0.76	1.41
RATIO DE ENDEUDAMIENTO 2019	7.91	6.92	7.68	6.71	11.19
RATIO DE ENDEUDAMIENTO 2020	10.47	9.30	9.97	6.98	0.93
SOLVENCIA 2019	1.13	1.14	1.13	1.15	1.09
SOLVENCIA 2020	1.10	1.11	1.10	1.14	1.08
RENTABILIDAD ECONOMICA 2019	4%	5%	4%	5%	4%
RENTABILIDAD ECONOMICA 2020	3%	4%	6%	5%	3%
RENTABILIDAD FINANCIERA 2019	18%	19%	20%	15%	13%
RENTABILIDAD FINANCIERA 2020	7%	4%	47%	3%	5%