



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Riesgo de Liquidez y Rentabilidad de las Financieras de Lima
Norte, Lima 2021**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTOR:

Evelyn Ruth Díaz Campos (ORCID: 0000-0003-1779-1841)

ASESOR:

Mg. Marcelo Dante Gonzales Matos (ORCID: 0000-0003-4365-5990)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA - PERÚ

2021

Dedicatoria

Esta dedicatoria es para mi esposo, mis hijos
y a la memoria de mi padre, ya que, sin su ayuda,
amor y paciencia no hubiera podido llegar hasta aquí,
también a mi madre por su bendición a diario para poder
culminar con éxito.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por hacer realidad el culminar con éxito mi tan anhelada carrera, sobre todo por darme buena salud y fortaleza en todo momento.

ÍNDICE

<i>Dedicatoria</i>	ii
<i>Agradecimiento</i>	iii
<i>Resumen</i>	iv
<i>Abstract</i>	v
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	3
III. METODOLOGÍA	8
3.1. <i>Tipo y diseño de investigación</i>	8
3.2. <i>Variables y operacionalización</i>	9
3.3. <i>Población, muestra, muestreo</i>	11
3.4. <i>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</i>	12
3.5. <i>Procedimientos</i>	13
3.6. <i>Método de análisis de datos</i>	15
3.7. <i>Aspectos éticos</i>	15
IV. RESULTADOS	15
V. DISCUSIÓN	27
VI. CONCLUSIONES	31
VII. RECOMENDACIONES	32
REFERENCIAS	33
ANEXOS	36

ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1. Operacionanálisis de las variables</i>	10
<i>Tabla 2. Cuadro de planeación de la muestra</i>	11
<i>Tabla 3. Principales técnicas e instrumentos de investigación</i>	12
<i>Tabla 4. Escala de Likert</i>	12
<i>Tabla 5. Validez del instrumento</i>	13
<i>Tabla 6. Rango de Confiabilidad</i>	13
<i>Tabla 7. Confiabilidad de las variables</i>	14
<i>Tabla 8. Confiabilidad de la primera variable Riesgo de Liquidez</i>	14
<i>Tabla 9. Confiabilidad de la segunda variable Rentabilidad</i>	14
<i>Tabla 10. Niveles de riesgo de liquidez</i>	16
<i>Tabla 11. Niveles de pérdidas por incumplimiento</i>	17
<i>Tabla 12. Niveles de requisitos de financiamiento</i>	18
<i>Tabla 13. Niveles de flujos de efectivo</i>	19
<i>Tabla 14. Niveles de rentabilidad</i>	20
<i>Tabla 15. Niveles de costo de financiamiento</i>	21
<i>Tabla 16. Niveles de tensión de riesgo</i>	22
<i>Tabla 17. Niveles de costo de oportunidad</i>	23
<i>Tabla 18. Pruebas de normalidad de riesgo de liquidez y rentabilidad</i>	24
<i>Tabla 19. Correlación entre riesgo de liquidez y rentabilidad</i>	25
<i>Tabla 20. Correlación entre rentabilidad y perdida por incumplimiento</i>	25
<i>Tabla 21. Correlación entre rentabilidad y requisitos de financiamiento</i>	26
<i>Tabla 22. Correlación entre rentabilidad y flujo de efectivo</i>	27

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1. Figura de barra de riesgo de liquidez</i>	<i>16</i>
<i>Figura 2. Figura de barra de pérdida por incumplimiento</i>	<i>17</i>
<i>Figura 3. Figura de barra de requisito de financiamiento.....</i>	<i>18</i>
<i>Figura 4. Figura de barra de flujos de efectivo</i>	<i>19</i>
<i>Figura 5. Figura de barra de rentabilidad</i>	<i>20</i>
<i>Figura 6. Figura de barra de costos de financiamiento.....</i>	<i>21</i>
<i>Figura 7. Figura de barra de tensión de riesgo.....</i>	<i>22</i>
<i>Figura 8. Figura de barra de costos de oportunidad.....</i>	<i>23</i>

Resumen

En este estudio, el objetivo general fue determinar la relación entre el riesgo de liquidez y la rentabilidad en las agencias financieras de Lima Norte en el 2021, planteando como hipótesis general que ambas variables se relacionan. Para el análisis se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento dos cuestionarios diseñados para esta investigación, los cuales fueron validados por juicio de expertos y con una alta confiabilidad, mismas que fueron aplicados a una muestra de 32 trabajadores de agencias financieras entre Jefes de Operaciones, Jefes de Negocios y Gerentes de Agencia, siendo la población los mismos 32 trabajadores. Fue aplicada estadística descriptiva e inferencial a través del Coeficiente de Rho de Spearman debido a que las pruebas de normalidad arrojaron que los datos no tenían una distribución normal. Los resultados permitieron afirmar que existe relación positiva y moderada entre el riesgo de liquidez y la rentabilidad ($p=0,006$ y $r=0,374$), asimismo, las pérdidas por incumplimiento se relacionan inversamente con la rentabilidad ($p=0,006$ y $r=-0,696$), los requisitos de financiamiento se relacionan positiva y moderadamente con la rentabilidad ($p=0,035$ y $r=0,374$) y el flujo de efectivo se relaciona positiva y moderadamente con la rentabilidad ($p=0,035$ y $r=0,374$). Por lo tanto, se concluye que, a mayor riesgo de liquidez, requisitos de financiamiento y flujo de efectivo, mayor será la rentabilidad de las agencias financieras de Lima Norte, mientras que, a mayor pérdida por incumplimiento, menor rentabilidad.

Palabras Clave: Riesgo, Liquidez, Rentabilidad.

Abstract

In this study, the general objective was to determine the relationship between liquidity risk and profitability in the financial agencies of North Lima in 2021, proposing as a general hypothesis that both variables are related. For the analysis, the survey technique was used and two questionnaires designed for this research were used as an instrument, which were validated by expert judgment and with high reliability, which were applied to a sample of 32 workers of financial agencies among Heads of Operations, Business Heads and Agency Managers, the population being the same 32 workers. Descriptive and inferential statistics were applied through Spearman's Rho Coefficient because the normality tests showed that the data did not have a normal distribution. The results allowed to affirm that there is a positive and moderate relationship between liquidity risk and profitability ($p = 0.006$ and $r = 0.374$), likewise, losses due to default are inversely related to profitability ($p = 0.006$ and $r = -0.696$), financing requirements are positively and moderately related to profitability ($p = 0.035$ and $r = 0.374$) and cash flow is positively and moderately related to profitability ($p = 0.035$ and $r = 0.374$). Therefore, it is concluded that, the higher the risk of liquidity, financing requirements and cash flow, the higher the profitability of the financial agencies of Lima Norte, while the higher the loss due to default, the lower the profitability.

Keywords: Risk. Liquidity, Profitability.

I. INTRODUCCIÓN

La pandemia de enfermedad por el Covid-19 afectó en gran magnitud los mercados financieros. Si bien las empresas deben mostrar una eficiente utilización de la liquidez y la rentabilidad para que se garantice una buena acogida, esto no se pudo mantener durante toda la crisis sanitaria. Los economistas financieros, los expertos del riesgo y la calificación crediticia han reorganizado sus evaluaciones como medida de prevención ante una posible crisis. Hecho que permite recordar la crisis financiera internacional del 2008, en la cual se evidenció la efectividad del condicionamiento de implementar solamente un enfoque de monitoreo micro prudencial, pues se mantiene estable la solvencia de las entidades financieras y por ende se garantiza la estabilidad de todo el sistema financiero. Las financieras necesitan establecer una correcta relación entre el capital de trabajo y la rentabilidad sobre su capital, pues el primero contribuye con un funcionamiento adecuado y el segundo ayuda a que la idea de funcionar como empresa resulte atractiva. Además, estas entidades presentan riesgo de liquidez por sus procesos de variabilidad de vencimientos, los cuales se dan ante la suspensión de depósitos no estimados por parte de los agentes superavitarios. A partir de la falta de regulación, supervisión y la ineficiente gestión de riesgos del sector bancario que se evidenciaron durante la crisis financiera internacional del 2008, el comité de Basilea creó la reforma Basilea III, la cual conforman la ratio de cobertura de liquidez (LCR) y la ratio de financiación de neta estable (NSF). Por un lado, el LCR se encarga del perfil de riesgo de un banco con el fin de asegurar un efectivo fondo de activos de alta calidad y libre de cargas, se convertirá de manera instantánea, rápida y con una mínima disminución de valor en los mercados financieros. Por otro lado, el NSF es el cociente del monto de financiación, esta variable debe ser como mínimo del 100% de forma fija. En conjunto, las ratios deben velar por la continua existencia de los entes financieros cuando estos presenten problemas de liquidez a largo y corto plazo. Por ende, las reformas Basilea III refuerzan y pretenden optimizar la capacidad de reacción del sistema bancario cuando atraviesa por crisis financieras y económicas mundiales. Por tanto, esto ayuda a

que se gestione mejor la estructura de fondeo y así mantener una mejor relación con el ente regulador y disminuir los riesgos de liquidez del sistema financiero.

El problema general de la investigación es: ¿De qué manera el riesgo de liquidez se relaciona con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021?, en los problemas específicos se expresan los siguientes: ¿De qué manera las pérdidas por incumplimiento afectan en la rentabilidad de las financieras de Lima Norte 2021?, asimismo: ¿Será que los requerimientos por financiamiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021?, y finalmente: ¿Podría el flujo de efectivo tener impacto en la relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021?, entonces la investigación se justifica con el motivo de realizar una investigación relativa a la relación que existe entre el riesgo de liquidez y rentabilidad, ya que son las cualidades de los activos financieros los cuales poseen una relación establecida entre ellos, donde se vio que a mayor riesgo mayor será la rentabilidad o al contrario, así como también para tener una mejor comprensión sobre la relación que hay entre los tres a la hora de realizar una inversión.

El objetivo general de la investigación es demostrar que el riesgo de liquidez tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021, así como los objetivos específicos también son demostrar que las pérdidas por incumplimiento tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021, también demostrar que los requerimientos por financiamiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021, y finalmente demostrar que flujo de efectivo tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021, por otra parte la hipótesis general de esta investigación es, el riesgo de liquidez tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021, mientras que las hipótesis específicas expresan: Las pérdidas por incumplimiento tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021, asimismo los requerimientos por financiamiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021, y finalmente el flujo de efectivo, tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.

II. MARCO TEÓRICO

Como parte del marco teórico se realizó una búsqueda, el cual se determinó que existen trabajos de investigación referentes al riesgo de liquidez y rentabilidad, expuestos no del mismo enfoque, pero si relacionado. A nivel internacional se consideró a Patiño, D. (2017) en su trabajo para Memoria de Grado, “Riesgo de mercado, de crédito y de liquidez, ¿Cuál afecta más la rentabilidad de los bancos?”, para la Universidad de los Andes, Colombia, dice que las entidades financieras se enfrentan a tres riesgos principales que son, riesgo de crédito, mercado y liquidez, por lo que tuvo como objetivo principal identificar cual riesgo afecta más la rentabilidad bancaria, indicando que el riesgo de crédito es un factor primordial en la rentabilidad bancaria, por lo que siempre ha sido de singular interés por parte de los entes reguladores, siendo entonces que, un mal manejo de este, podría ser una de las causas principales del deterioro económico de un banco, el riesgo de liquidez es la suficiencia que tiene el banco de absorber bajas inesperadas y cumplir con sus obligaciones en un definido período de tiempo, el riesgo de mercado es cuando las entidades podrían tener bajas ocasionadas por la decrecimiento del valor de su portafolio el cual puede alterar la seguridad y la viabilidad financiera, llegando así a la conclusión que la exposición a los riesgos financieros afectan en gran medida la rentabilidad, por lo que concluye que el riesgo de crédito es el factor que tiene un mayor impacto en la rentabilidad y en menor medida el riesgo de liquidez. Por otro lado, se tiene a García, L. (2014) en su trabajo “Liquidez y Rentabilidad como factor determinante en el éxito de la empresas”, para el programa de contaduría pública de la Universidad de San Buenaventura, Cartagena, dice que es importante conocer la importancia del problema que se está enfrentando, puede entonces decirse que los problemas de liquidez no esperan y deben ser resueltos a la brevedad posible, mientras que los de rentabilidad no son solucionados en periodos cortos, pues se solucionan mediante la toma e implementación de decisiones estratégicas, es por ello que se debe entender la problemática para así darle solución sin que se altere la autonomía financiera de la organización. En la cultura empresarial siempre se relaciona el objetivo básico financiero con acrecentar la utilidad, lo cual no es correcto puesto eso no asegura a la empresa

el crecimiento y estanciamiento que se necesita, por tal es importante que estos dos factores como lo son la rentabilidad y la liquidez se comprometan en el funcionamiento y toma de decisiones que establezcan el éxito de una empresa, por lo que finaliza diciendo que la liquidez y la rentabilidad son dos opiniones distintas pero cuya finalidad está orientada a un mismo fin, que no es más que asegurar el éxito de la empresa y brindar autonomía financiera para tomar adecuadamente las decisiones; por otro lado, Arratia (2016) en su Tesis, "Análisis de la gestión del riesgo de la liquidez en el sistema bancario Boliviano", presentada en La Paz, Bolivia, indica que las entidades del sector financiero se hallan especialmente comprometidos al riesgo de liquidez, por la condición natural de sus actividades, también menciona que el riesgo de liquidez es un riesgo propio a la actividad bancaria, que no venía acogiendo la atención adecuada por parte de los entes reguladores, por tanto el riesgo de liquidez figura para los bancos la probabilidad de caer en pérdidas por no tener los fondos necesarios para hacer frente a salidas de depósitos y/o atender las demandas de créditos de los clientes, por tanto, el autor concluye que la puesta en marcha del desarrollo de la gestión de riesgo de liquidez impacta favorablemente en el crecimiento de la economía real, asimismo, una buena gestión del riesgo de liquidez va hacer que las financieras cuenten con resultados positivos.

En tanto a nivel nacional, se consideró a Moreno, A. (2019) con su estudio titulado "Impacto del riesgo de liquidez en la rentabilidad del sistema financiero peruano", tesis para obtener el grado de magister en economía, Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, indica que la administración de riesgo de liquidez de cada financiera busca hallar una proporción entre una distribución discreta de plazos de activos y pasivos, como también niveles apropiados de liquidez. Sin embargo, la competencia ascendente y el enorme deseo por la rentabilidad guiaron a ciertos bancos a buscar mezclas de activos y pasivos que son cada vez más rentables, acortando al mínimo el uso de activos líquidos y extender históricamente el grado de variación de plazos. Para alcanzar una considerable rentabilidad el banco prioriza percibir fondos de mínimo costo como son los depósitos vista y ahorros, estas tasas de interés son inferiores respecto a los depósitos a plazo, porque representan un alto nivel de riesgo de liquidez

que al no ser estables por no tener un plazo determinado. Por tanto concluye que, la rentabilidad de las entidades financieras pueden encontrarse forzadas por ambientes de tensión de riesgos de liquidez por lo cual deben tomar medidas de precaución y seguimiento como los nuevos modelos de regulación cuyo finalidad es evitar la escasez de liquidez, por tal recomienda a las entidades financieras reconocer cuáles son los depósitos que son adquiridos por tipo de riesgo, pues de esta manera la unidad de gestionar activos y pasivos determine un costo individual por cada nivel de riesgo a las unidades de negocio. En ese sentido, la rentabilidad que adquirirían las financieras por medio del costo de financiamiento se vería afectado, ya que estaría expuesta en una posición con tensión de riesgos de liquidez. Dentro de ciertos parámetros, los bancos que cuentan con una mayor liquidez son los que recibirán las menores primas de riesgo beneficiadas por su estado de gran liquidez, pero una mayor liquidez significa que hay un escenario con poco rendimiento de activos, pues cómo no son invertidos, estos no generan ninguna ganancia. Por lo tanto, entre la rentabilidad y el riesgo efectivo cabe la existencia de los costos de oportunidad. También se tiene a Artaza A., (2017) "Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario", distrito de San Isidro, tesis para obtener el título profesional de contador público Universidad Cesar Vallejo, Lima-Perú, dice que la administración de riesgos financieros es muy fundamental para determinar la posibilidad que da a comprender la situación de la empresa al momento más decisivo, por lo que sí está bien monitoreado permitirá crecer la rentabilidad solicitada y minimizar el riesgo, la rentabilidad es la causa para que una empresa decida inyectar en un negocio u otro, pero tiene que tener en cuenta un divisor muy importante que es el riesgo financiero, mismo que estará sujeto en el negocio que esté invirtiendo, las empresas del sector bancario aprovechan este riesgo para precisar su apetito de riesgo, el cual será determinado para establecer el rendimiento que las financieras desean adquirir, por lo que concluye que la gestión de riesgos de crédito influye en la rentabilidad de las empresas del sector financiero al obtener un $\chi^2=114,396$ que permitió aceptar su hipótesis alterna y a través de la prueba Eta el autor establece que la gestión de riesgos financieros incide en la rentabilidad en un 84.45% mientras que la gestión de riesgos de créditos incide en la rentabilidad en un 83.8% y la

gestión de riesgo de mercado en un 79.45%. Asimismo, Reyes, C. (2019) tituló su estudio “Efecto de la composición de portafolio en la rentabilidad de las cajas municipales peruanas 2005-2017”, presentado para obtener el título profesional de economista en la Universidad Nacional de Trujillo – Perú, indica que, dentro de un entorno de crecida competencia resulta necesario su fortalecimiento de las CMAC, para disminuir su exposición frente a la cartera en riesgo, también deben tener en cuenta a la estructura de su portafolio ya que es un fundamental e importante en la rentabilidad de las cajas municipales el cual tiene un efecto significativo y negativo, en comparación con otras variables como la capitalización o el riesgo de liquidez, que influyen en menor medida.

Las teorías que sostienen el riesgo de liquidez son: Vásquez & Lamothe (2020) refiere, el riesgo de liquidez se ha transformado en un elemento importante ya que les permite evaluar la rapidez con la que se puede ofrecer una inversión al mercado y convertirla en efectivo, además los riesgos financieros y de liquidez se definen respectivamente como pérdidas producidas por acciones desfavorables en los precios de mercado como el costo o la falta de oportunidad de deshacer una posición, de igual manera Diario Gestión (2012) en su artículo se refiere al riesgo de liquidez como uno de los más olvidados durante los años, para después pasar a ser uno de los factores clave, además de que no es un riesgo fácil de precisar y de entender en su totalidad, el riesgo de liquidez nunca debe ser analizado aisladamente, se tiene que tener en cuenta los varios tipos de riesgos como el riesgo de mercado, traduciendo el riesgo de liquidez en la obligación de financiarse a tasas de interés bastante más elevadas, lo que a su vez puede empeorar el riesgo de liquidez, también se puede decir que este riesgo tiene un seguimiento muy extenso porque se manifiesta en la dinámica de la oferta y la demanda; la metodología más común para monitorear el riesgo de mercado es la de Valor Riesgo (VaR), la cual consiste en estimar la pérdida potencial máxima, dando un nivel de confianza, luego se tiene al riesgo de crédito, que se refiere a la probabilidad de que un acreedor no obtenga el pago de un préstamo o que lo obtenga con atraso, encontrando dos tipos de riesgo, uno es el riesgo de crédito minorista, que se origina por la financiación a personas naturales y pymes, por ejemplo una tarjeta de crédito, una hipoteca, un

préstamo, y el otro es el riesgo de crédito mayorista, este tipo de riesgo está enfocado a los créditos otorgados a las empresas grandes o al hacer cualquier contrato con una compañía, como proveedores por ejemplo, también está el riesgo operacional, el cual sucede por la falta de control interno dentro de una empresa, procesos internos defectuosos o inadecuados, fallas en el sistema por acontecimientos externos, cuando un empleado coge o pierde dinero por ejemplo o un ciberataque, este tipo de riesgo es difícil prevenir, creando así un riesgo de liquidez, y por último tenemos al riesgo reputacional, el cual problemas temporales de liquidez pueden afectar la reputación de la empresa, dificultando así su acceso a los mercados financieros, también tenemos a Castellanos (2015) menciona que no existe un método o modelo de cálculo compacto para evaluar el riesgo de liquidez en el sistema financiero, y examinar que la fase de medición es crucial en la transformación de gestión de riesgos para luego tener una adecuada calma y control del riesgo, podrían originarse situaciones de estrés en la economía y finanzas del país, impactando directamente a la estabilidad y normal desarrollo de las instituciones financieras.

Rentabilidad: Es la capacidad de crear beneficios económicos suficientes de acuerdo a la inversión realizada, es el objetivo principal de las empresas, también podemos decir que la rentabilidad es la relación entre beneficios económicos e inversiones realizadas, por tanto encontramos tres indicadores de rentabilidad, primero la rentabilidad económica (ROA), que es el beneficio que obtiene una empresa por las inversiones realizadas, es decir son las ganancias que han dejado las inversiones, para su medición se recurre a los estados financieros, para así poder medir una empresa como rentable el ROA debe superar el 5%, su fórmula es $ROA = \text{Beneficio Neto} / \text{Activos}$, en segundo lugar tenemos la rentabilidad financiera (ROE), que es la medición que consiguen las personas, accionistas o partícipes de la sociedad sobre el capital social, la ratio de la ROE se calcula de la siguiente manera $ROE = \text{Resultado} / \text{Patrimonio Neto}$, y por último tenemos al valor actual neto, conocido también como valor actualizado neto o valor presente neto, es un indicador que mide la inversión, para establecer el valor de los pagos y los cobros futuros de manera que se pueda realizar una comparación con los distintos periodos y las diferentes coyunturas de inversión. Para una buena salud financiera es necesario tener en cuenta que el tamaño de

la inversión sea acorde a las necesidades de la empresa. Gestión (2019) en su artículo dice como una elevada rentabilidad acorta el riesgo de dos formas, la rentabilidad habitualmente origina reservas frente a shocks desfavorables, y al punto de vista de la rentabilidad futura atrasa el proceder de ascenso de riesgos de los bancos, ya que poseen más “dinero en juego”. En el marco de bajas tasa de interés que prosiguió al riesgo financiero global, las entidades financieras buscan alternar fuentes de entradas no derivados de intereses, la principal traba de este tipo de entrada suele estar anexado con prominentes riesgos para los bancos, tanto a nivel de entidad como en términos de aportación al riesgo sistemático, el nivel de crecimiento del riesgo depende del modelo de negocio del banco, si bien la acción de ingreso no derivados de intereses pueden dar cierto equilibrio al rendimiento de los bancos minoristas con una relación préstamo / activo regularmente alta, que al depender en exceso de estos ingresos podrían implicar un aumento de riesgos. Así mismo Páez (2021) en su artículo sobre el sector bancario nos dice como la rentabilidad bancaria ha duplicado a la minería, lo particular del caso peruano es que el Fondo Monetario Internacional (FMI) ha ponderado en reiteradas oportunidades el proceso de desdolarización del sistema bancario en la última década, a fin de garantizarle al sector una elevada rentabilidad al punto de posicionarlo como el más rentable de la economía.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

El tipo de investigación es básica, pues nos va permitir aclarar la relación entre la variable uno y la variable dos con la recolección de datos. Según Baena (2014), nos dice que “es el análisis de un problema destinado únicamente a la investigación de conocimiento” (Pág.11).

Por tanto, la investigación recogió datos para así poder explicar la relación entre riesgo de liquidez y rentabilidad de las financieras de Lima Norte.

En tanto el enfoque es cuantitativo, Hernández, Fernández & Baptista (2014) dicen “la recolección de datos es para evidenciar hipótesis con bases en la mensuración numérica y el estudio estadístico, con la finalidad de implantar patrones de postura y demostrar teorías” (Pág. 4).

El diseño de investigación es no experimental, Hernández, Fernández & Baptista (2014) dicen que son “investigaciones que se ejecutan sin el manejo intencional de variables y en los que solo se estudian los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (Pág. 152).

También decimos que el diseño de la investigación es corte transversal y de tipo descriptivo – correlacional, porque recolectamos datos de investigación en un momento único, y descriptivo – correlacional porque estos estudios son útiles para examinar cómo y con qué se manifiesta un fenómeno y sus elementos, así como decidir cómo se relacionan diversos conceptos. Hernández, Fernández & Baptista (2014 – pág. 154).

3.2. Variables y operacionalización

Variable 1: Riesgo de Liquidez, el ASBA lo define como “el riesgo de no tener los medios financieros suficientes para cumplir con sus deberes en tiempos y forma establecida en los contratos, además de la posibilidad de conseguir esos fondos a un costo desmedido tanto económico como reputacional” Pág. 11.

Variable 2: Rentabilidad, Zacarias (2020) dice, “la rentabilidad mide el rendimiento que generan una sucesión de capitalidad en un ciclo establecido de tiempo, es una forma de comparar los medios que se han empleado para una acción en concreto, y la renta que se ha producido fruto de esa acción”. Pág. 37.

Tabla 1.

Operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	INSTRUMENTOS Y TÉCNICA	ESCALA
Riesgo de Liquidez	Riesgo de liquidez: Probabilidad de pérdidas por incumplir con las exigencias de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable (Resolución S.B.S N° 9075 - 2012)	El riesgo de liquidez será evaluado mediante una encuesta, misma que será realizada en las financieras de Lima Norte 2021.	Pérdidas por incumplimiento	Pérdida esperada	1	Encuesta y cuestionario	Escala de Likert
				Probabilidad de incumplimiento	2		
				Exposición en riesgo	3		
					4		
			Requisitos de financiamiento	Recursos económicos	5		
				Desarrollo de la economía	6		
				Planificar su futuro o expansión	7		
			Flujos de efectivo	Capacidad que tiene la entidad	8		
					9		
				Facilitar la determinación de necesidades	10		
					11		
Rentabilidad	La rentabilidad de las entidades financieras a través del costo de financiamiento puede verse afectada por escenarios de tensión de riesgos de liquidez. A mayor liquidez significa menor rendimiento de los activos, dado que al no invertirlos no generan ganancias, por tanto, existe un costo oportunidad entre riesgo de liquidez y rentabilidad (Moreno, 2019)	La rentabilidad será evaluado mediante una encuesta, misma que será realizada en las financieras de Lima Norte 2021.	Costo de financiamiento	Créditos	13	Encuesta y estadística	Escala de Likert
				Costo	14		
			Tensión de riesgos	Perjuicio económico	15		
				Incertidumbre en el comportamiento	16		
			Costo de oportunidad	Toma de decisiones	17		
					18		
					19		
				Predecir los costos	20		
					21		
					22		
					23		
24							

3.3. Población, muestra, muestreo.

La población que se tomó en cuenta para la siguiente investigación está conformada por las financieras de lima norte, la población objetiva para esta conformada por 35 trabajadores de las Financieras de Lima Norte.

Criterios de inclusión: Está conformada por personal que este laborando en el área de operaciones y negocios de las Financieras de Lima Norte.

Criterios de exclusión: Están excluidas las personas ajenas a las áreas mencionadas o que estén de licencia o vacaciones.

Muestra: En el presente trabajo de investigación, estamos considerando la muestra de 32 trabajadores comprendidas entre Jefes de Operaciones, Jefes de Negocios y Gerentes de Agencia de las Financieras de Lima Norte. La muestra que se aplicó para la presente investigación es:

$$n = \frac{35 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{0.5^2(35 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n = 32$$

Muestreo: El procedimiento que se utilizo es probalístico, ya que se escogió a las financieras que formaran parte de la muestra, en este caso para esta muestra se está tomando a las financieras de Lima norte.

Tabla 2.

Cuadro de planeación de la muestra

N°		OPERACIONES	NEGOCIOS
1	Ag. Pachacútec	1	2
2	Ag. Santa Luzmila	1	2
3	Ag. Puente Piedra	2	4
4	Ag. Carabaylo	2	4
5	Ag. Pro	2	3
6	Ag. Ancón	1	2
7	Ag. Villa los Reyes	1	2
8	Ag. Ventanilla	1	2
TOTAL		11	21

Fuente: Elaboración propia

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

En el presente estudio, se ha utilizado la técnica de observación de documentos como la revisión de tesis, páginas web y artículos, y como mecanismo de recolección de datos se utilizó un cuestionario en donde se obtuvo información sobre el riesgo de liquidez y rentabilidad de las financieras de Lima norte 2021.

La encuesta realizada va proporcionar información real, por lo que va ser escrito a modo de preguntas, con 5 niveles de respuesta de acuerdo a la escala de Likert.

Tabla 3.
Principales técnicas e instrumentos de investigación

Técnicas	Instrumentos
Encuesta	Cuestionario

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 3 mostramos la herramienta que se utilizó para la medición o recolección de datos, el cual se basa en un conjunto de ítems bajo la forma de afirmaciones, el cual va permitir determinar la intensidad y la dirección positiva o negativa de cada encuestado.

Tabla 4.
Escala de Likert

Muy de acuerdo <input type="radio"/>	De acuerdo <input type="radio"/>	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo <input type="radio"/>	En desacuerdo <input type="radio"/>	Muy en desacuerdo <input type="radio"/>
---	-------------------------------------	--	--	--

Fuente: Escala de Likert

La validez es la herramienta que se efectúa por medio del criterio de juicios de expertos, se contó con la colaboración de un Magister en tributación, un Magister en auditoría y otro Magister es contabilidad, quienes validaron el cuestionario.

Tabla 5.
Validez del instrumento

Expertos	Grado	Especialista	Porcentaje
William Marcial Castillo Bravo	Magister	Tributación	70%
María Elena Medina Guevara	Magister	Contabilidad	70%
Víctor La Torre Palomino	Magister	Auditoria	70%
Total	70%		

Fuente: Elaboración propia

3.5. Procedimientos.

La técnica de recolección de datos fue el cuestionario, se determinó encuestar a 32 individuos del área de operaciones y negocios de las financieras de Lima Norte, luego los datos recopilados se ingresaron al programa estadístico SPSS 25, con el cual se obtuvo la confiabilidad en base al Alfa de Cronbach, el alfa mientras más cercano a 1 este, mayor será la confiabilidad de los datos analizados, la garantía de la escala debe ser sobre la muestra obtenida para garantizar una medida fiable a la investigación.

Tabla 6.
Rango de Confiabilidad

Criterio	Rango
No es confiable	-1 a 0
Baja confiabilidad	0,01 a 0,49
Moderada confiabilidad	0,50 a 0,75
Fuerte confiabilidad	0,76 a 0,89
Alta confiabilidad	0,90 a 1

Fuente: Hernández et al. (2014). Metodología de la investigación.

Tabla 7.*Confiabilidad de las variables Rentabilidad y Riesgo de Liquidez*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,892	24

Fuente: SPSS VS. 25

En la tabla 7 estamos mostrando la confiabilidad de nuestra encuesta, que según el Alfa de Cronbach nos muestra un valor de 0.892 con un total de 24 elementos evaluados, concluyendo que nuestra herramienta es confiable.

Tabla 8.*Confiabilidad de la primera variable Riesgo de Liquidez*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,801	12

Fuente: SPSS VS. 25

En la tabla 8 se muestra la confiabilidad de la primera variable riesgo de liquidez, que según el Alfa de Cronbach nos muestra un valor de 0,801 con un total de 12 elementos evaluados, concluyendo que nuestra herramienta es confiable.

Tabla 9.*Confiabilidad de la segunda variable Rentabilidad*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,903	12

Fuente: SPSS VS. 25

En la 9 tabla estamos mostrando la confiabilidad de la segunda variable rentabilidad, que según el Alfa de Cronbach nos muestra un valor de 0.903

con un total de 12 elementos evaluados, concluyendo que nuestra herramienta es confiable.

3.6. Método de análisis de datos

En consecuencia, la aplicación del cuestionario se desarrolló en Google Forms para formular las interrogantes con una medición de 5 niveles en la escala de Likert, el cual fue validado por 3 expertos, luego se utilizó el programa estadístico SPSS versión 25, en donde se exporto los datos de la encuesta para medir la fiabilidad del instrumento, el cual da como resultado fiable el procedimiento.

La estadística descriptiva será presentada a través de la tabla de frecuencias en donde se mostrarán los datos analizados, así mismo la prueba inferencial se realizará a través de la prueba de Shapiro-Wilk, y para las pruebas de hipótesis se emplea la prueba de correlación no paramétrica de Rho Sperman porque los datos difieren de la distribución normal.

3.7. Aspectos éticos.

La investigación realizada para el presente trabajo está al amparo de normas de ética, en el que todo profesional debe cumplir, en mérito de que los datos recolectados cumplen con criterios de objetividad, veracidad y confidencial. Es objetivo, porque los análisis de los casos encontrados se fundan en base al punto de vista y técnicas imparciales.

Es Veraz, porque toda nuestra investigación es verdadera.

Es confidencial, porque se salva guarda la identidad de los encuestados que participen en nuestra recolección de datos.

La información recolectada fue aplicada con la estructura metodológica y fueron guiados con la guía de elaboración de investigación que nos brindó la universidad Cesar Vallejo.

IV. RESULTADOS

Los resultados descriptivos de la presente investigación se presentan con los datos obtenidos basados en los objetivos del estudio. El objetivo principal es

determinar el nivel de relación entre riesgo de liquidez y rentabilidad de las financieras de Lima norte 2021.

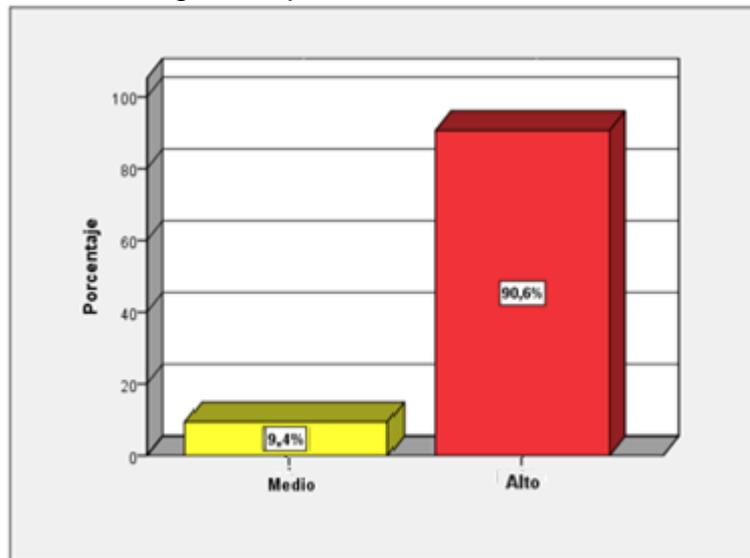
Resultados descriptivos de la variable riesgos de liquidez

Tabla 10.
Niveles de riesgo de liquidez

		<i>fi</i>	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Alto	29	90,6%	90,6%	90,6%
	Medio	3	9,4%	9,4%	100%
	Total	32	100%	100%	100%

Fuente: SPSS v. 25

Figura 1.
Figura de barra de riesgo de liquidez



Fuente: Tabla 10

De acuerdo a la tabla 10 y la figura 1, el 90,6% de los individuos encuestados relacionados con las financieras de Lima Norte, refirieron respuestas asociadas con un nivel alto de riesgo de liquidez, mientras que el 9,4% refirieron un riesgo de liquidez medio, permitiendo establecer que las agencias financieras de Lima Norte presentan en su mayoría un alto riesgo de liquidez.

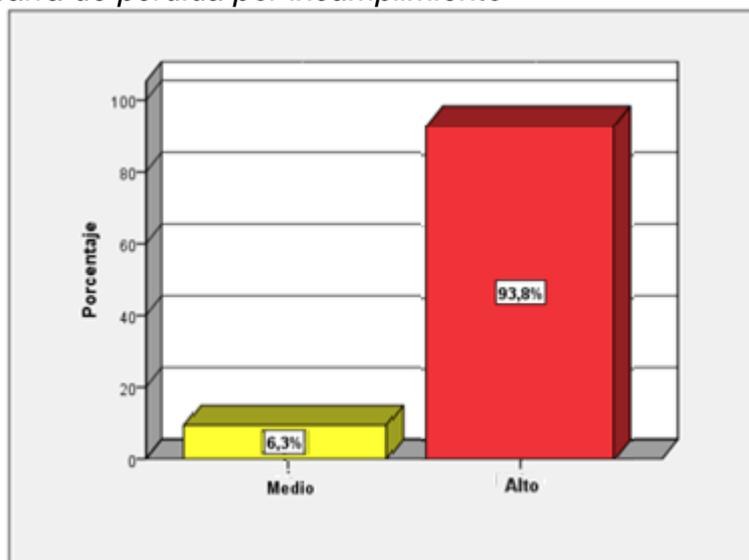
Dimensión: Pérdidas por incumplimiento

Tabla 11.
Niveles de pérdidas por incumplimiento

		<i>fi</i>	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Alto	30	93,8%	93,8%	93,8%
	Medio	2	6,3%	6,3%	100%
	Total	32	100%	100%	100%

Fuente: SPSS v. 25

Figura 2.
Figura de barra de pérdida por incumplimiento



Fuente: Tabla 11

Conforme a la tabla 11 y la figura 2, el 93,8% de los empleados de las financieras de Lima Norte señalaron que la pérdida por incumplimiento es alta, mientras que el 6,3% refirió una pérdida por incumplimiento en niveles medios, indicando así que la mayoría de las agencias financieras en Lima Norte presentan altas pérdidas por incumplimiento.

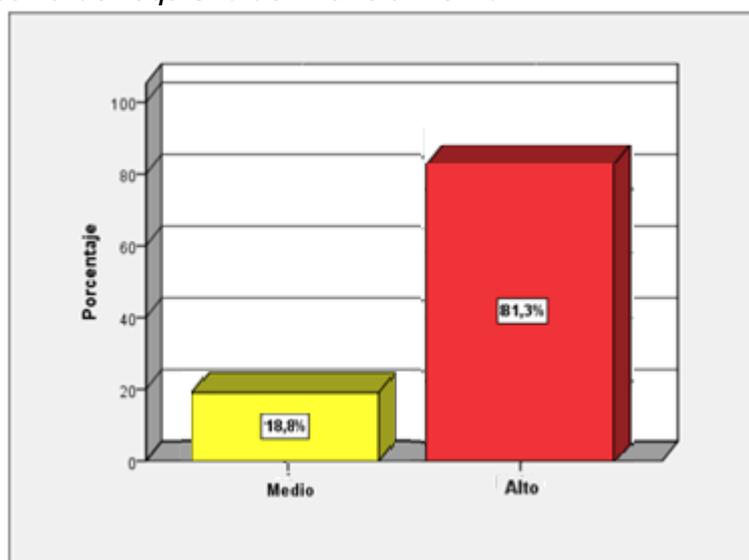
Dimensión: Requisitos de financiamiento

Tabla 12.
Niveles de requisitos de financiamiento

		<i>fi</i>	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Alto	26	81,3%	81,3%	81,3%
	Medio	6	18,8%	18,8%	100%
	Total	32	100%	100%	100%

Fuente: SPSS v. 25

Figura 3.
Figura de barra de requisito de financiamiento



Fuente: Tabla 12

En conformidad con la tabla 12 y la figura 3, el 81,3% de los empleados de las financieras en Lima Norte, indicaron que los requisitos de financiamiento tienen un nivel alto, mientras que el 18,8% refiere que poseen niveles medios respecto a los requisitos de financiamiento, por lo cual la mayoría de las agencias financieras de Lima Norte tienen altos niveles en los requisitos de financiamiento para otorgar créditos a los posibles clientes.

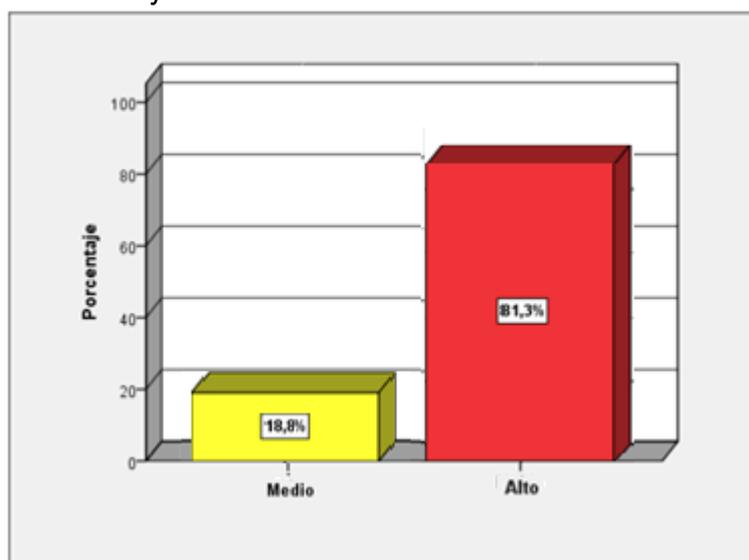
Dimensión: Flujos de efectivo

Tabla 13.
Niveles de flujos de efectivo

		<i>fi</i>	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Alto	26	81,3%	81,3%	81,3%
	Medio	6	18,8%	18,8%	100%
	Total	32	100%	100%	100%

Fuente: SPSS v. 25

Figura 4.
Figura de barra de flujos de efectivo



Fuente: Tabla 13

En conformidad con la tabla 13 y la figura 4, el 81,3% de los empleados de las agencias financieras en Lima Norte indicaron que el flujo de efectivo es alto, mientras que el 18,8% refiere que se poseen niveles medios del flujo de efectivo, por lo cual se puede indicar que la mayoría de las financieras de Lima Norte tiene altos niveles de flujo de efectivo en sus entidades.

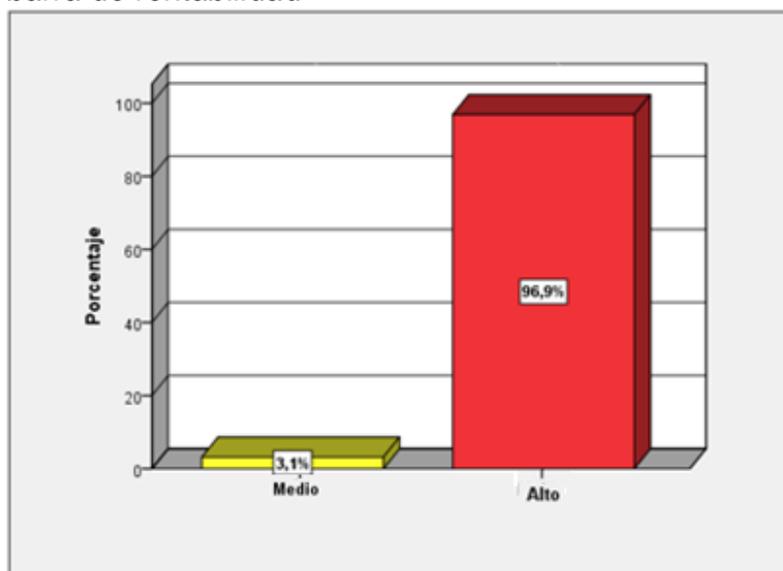
Resultados descriptivos de la variable rentabilidad

Tabla 14.
Niveles de rentabilidad

		<i>fi</i>	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Alto	31	96,9%	96,9%	96,9%
	Medio	1	3,1%	3,1%	100%
Total		32	100%	100%	100%

Fuente: SPSS v. 25

Figura 5.
Figura de barra de rentabilidad



Fuente: Tabla 14

Conforme a la tabla 14 y la figura 5, el 96,9% de los colaboradores de las agencias financieras de Lima Norte indican que éstas presentan un alto nivel de rentabilidad, frente al 3,1% de los empleados que expresan que se tienen niveles de rentabilidad medio, lo que evidencia que en la mayoría de las agencias financieras de Lima Norte tienen altos niveles de rentabilidad.

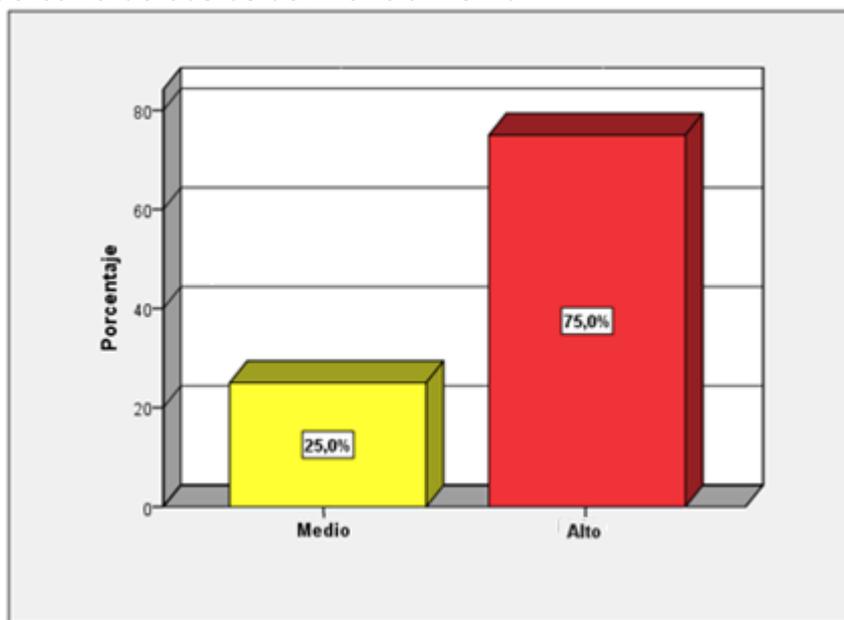
Dimensión: Costos de financiamiento

Tabla 15.
Niveles de costo de financiamiento

		<i>fi</i>	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Alto	24	75,0%	75,0%	75,0%
	Medio	8	25,0%	25,0%	100%
Total		32	100%	100%	100%

Fuente: SPSS v. 25

Figura 6.
Figura de barra de costos de financiamiento



Fuente: Tabla 15

En la tabla 15 y la figura 6 se muestra que el 75% de los empleados de las agencias en Lima Norte refieren altos niveles de costos de financiamiento, frente al 25% que refiere niveles medios respecto a los costos de financiamiento, por lo cual se puede indicar que la mayoría de las agencias financieras de Lima Norte tienen altos niveles de costos de financiamiento.

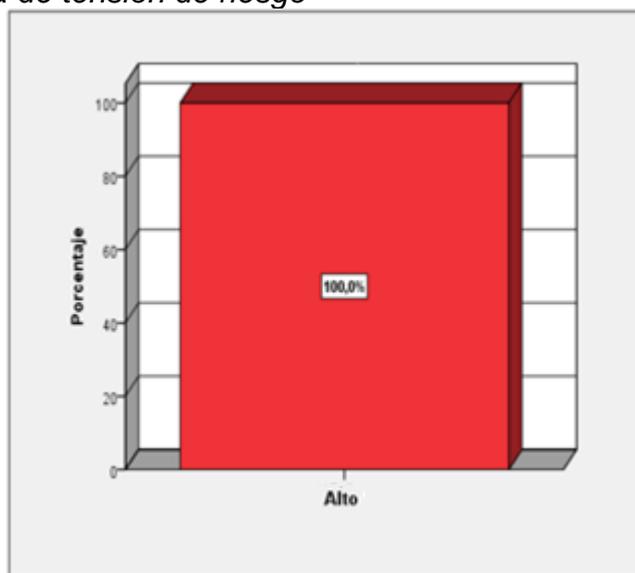
Dimensión: Tensión de riesgo

Tabla 16.
Niveles de tensión de riesgo

		<i>fi</i>	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Alto	32	100%	100%	100%
	Total	32	100%	100%	100%

Fuente: SPSS v. 25

Figura 7.
Figura de barra de tensión de riesgo



Fuente: Tabla 16

Conforme a la tabla 16 y la figura 7, el 100% de los colaboradores de las agencias financieras de Lima norte refieren una alta tensión de riesgos en las entidades en las que laboran, lo que permite afirmar que la totalidad de las agencias financieras de Lima Norte tienen altos niveles de tensión de riesgos.

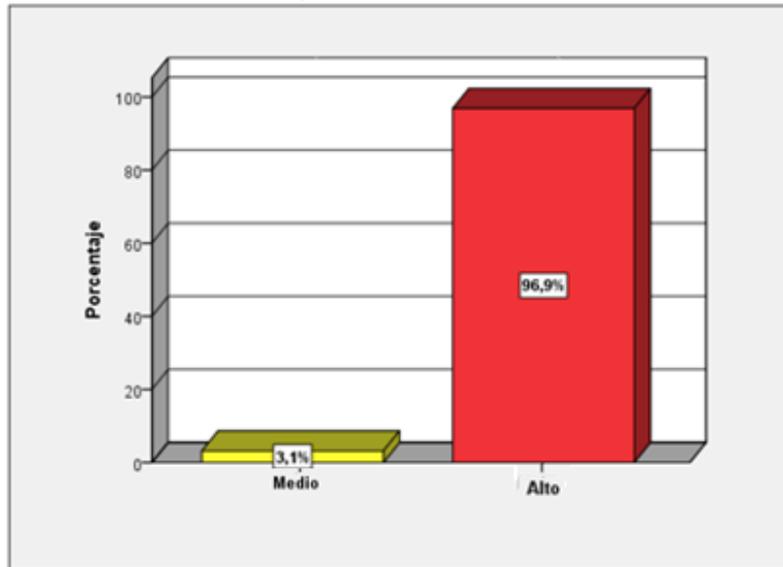
Dimensión: Costos de oportunidad

Tabla 17.
Niveles de costos de oportunidad

		<i>fi</i>	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Alto	31	96,9%	96,9%	96,9%
	Medio	1	3,1%	3,1%	100%
Total		32	100%	100%	100%

Fuente: SPSS v. 25

Figura 8.
Figura de barra de costos de oportunidad



Fuente: Tabla 17

En relación a la tabla 17 y la figura 8, se observa que el 96,9% de los empleados de las agencias financieras de Lima Norte indicaron respuestas que se vinculan a altos niveles de costos de oportunidad, frente al 3,1% que brindó respuestas que indican niveles medios, por lo tanto, se puede indicar que la mayoría de las agencias financieras de Lima Norte tienen altos niveles de costos de oportunidad.

Resultados inferenciales

Prueba de normalidad

Se estudiaron las dos variables de la presente investigación riesgo de liquidez y rentabilidad, por medio de esta prueba se determina si el comportamiento de ambas variables resulta una distribución normal. Asimismo, se contó con un muestreo de 32 individuos del área de operaciones y negocios, lo cual se aplicó la prueba Shapiro-Wilk.

Tabla 18.
Pruebas de normalidad de riesgo de liquidez y rentabilidad

Shapiro-Wilk			
	Estadístico	gl	Sig.
Riesgo de liquidez	0.933	32	0.048
Rentabilidad	0.931	32	0.042

Fuente: SPSS VS. 25

Conforme a la tabla 18, evidenciamos los resultados obtenidos por la prueba de normalidad con el descriptivo de análisis Shapiro-Wilk para la primera variable riesgo de liquidez con un p-valor (Sig.) de 0.048 menor a 0.05, para la segunda variable rentabilidad con un p-valor (Sig.) de 0.042 menor a 0.05, correspondiente para ambas variables mínimo de 0.05, demostrando una distribución frecuente, por lo que se decide usar la prueba no paramétrica empleando Rho de Sperman.

Pruebas de hipótesis

Hipótesis general

H₀: El riesgo de liquidez no tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.

H₁: El riesgo de liquidez tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.

Tabla 19.
Correlación entre riesgo de liquidez y rentabilidad

			Riesgo de liquidez	Rentabilidad
Rho de Spearman	Riesgo de liquidez	Coeficiente de correlación	1,000	,475
		Sig. (bilateral)	.	,006
		N	32	32
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,475	1,000
		Sig. (bilateral)	,006	.
		N	32	32

Fuente: SPSS v. 25.

De acuerdo a los datos obtenidos en el análisis estadístico para la determinación de la correlación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad, se obtuvo un valor de $p=0,006$ entendiéndose que $p<0,050$ por lo que se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, existiendo una relación entre las variables en estudio, las cuales tienen una relación significativa, positiva y moderada debido a que $r=0,475$; es decir, a mayor riesgo de liquidez, mayor rentabilidad en las agencias financieras de Lima Norte.

Prueba de hipótesis específica 1

H₀: Las pérdidas por incumplimiento no tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.

H₁: Las pérdidas por incumplimiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021

Tabla 20.
Correlación entre rentabilidad y pérdida por incumplimiento

			Rentabilidad	Pérdida por incumplimiento
Rho de Spearman	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	1,000	,-696
		Sig. (bilateral)	.	,006
		N	32	32
	Perdida por incumplimiento	Coeficiente de correlación	,-696	1,000
		Sig. (bilateral)	,006	.
		N	32	32

Fuente: SPSS v. 25.

En concordancia con los valores obtenidos en el análisis estadístico para la determinación de la relación entre la pérdida por incumplimiento y la rentabilidad, se obtuvo un valor de $p=0,006$ entendiéndose que $p<0,050$ por lo

que se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, existiendo una relación entre las variables en estudio, la cual es significativa, inversa y moderada, debido a que $r=-0,696$, es decir, que mientras mayor sea la pérdida por incumplimiento, menor será la rentabilidad de las agencias financieras de Lima Norte.

Pruebas de hipótesis específica 2

H₀: Los requerimientos por financiamiento no tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.

H₁: Los requerimientos por financiamiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.

Tabla 21.
Correlación entre rentabilidad y requisitos de financiamiento

			Rentabilidad	Requisitos de financiamiento
Rho de Spearman	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	1,000	,374
		Sig. (bilateral)	.	,035
		N	32	32
	Requisitos de financiamiento	Coeficiente de correlación	,374	1,000
		Sig. (bilateral)	,035	.
		N	32	32

Fuente: SPSS v. 25.

De acuerdo a los datos obtenidos en el análisis para determinar la relación entre los requisitos de financiamiento y la rentabilidad se obtuvo que $p=0,035$ siendo $p<0,050$ se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, existiendo una correlación entre las variables, misma que es significativa, positiva y moderada debido a que $r=0,374$, es decir, a mayores requisitos por financiamiento, mayor será la rentabilidad de las agencias financieras de Lima Norte

Prueba de hipótesis específica 3

H₀: El flujo de efectivo no tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021

H₁: El flujo de efectivo tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.

Tabla 22.
Correlación entre rentabilidad y flujo de efectivo

			Rentabilidad	Flujos de efectivo
Rho de Spearman	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	1,000	,374
		Sig. (bilateral)	.	,035
		N	32	32
	Flujos de efectivo	Coeficiente de correlación	,374	1,000
		Sig. (bilateral)	,035	.
		N	32	32

Fuente: SPSS v. 25.

Conforme a los datos obtenidos en el análisis estadístico para determinar la relación entre el flujo de efectivo y la rentabilidad se obtuvo que $p=0,035$ lo que es $p<0,050$ por lo que se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, existiendo una correlación entre las variables, la cual es significativa, positiva y moderada debido a que se obtuvo un valor $r=0,374$, es decir, a mayor flujo de efectivo, mayor será la rentabilidad de las agencias financieras de Lima Norte.

V. DISCUSIÓN

Esta investigación tuvo como objetivo principal realizar el diagnóstico de la relación entre el riesgo de liquidez y la rentabilidad en empresas financieras de Lima Norte, encontrando entre los principales hallazgos y luego de hacer el análisis estadístico que las variables guardan una relación estadísticamente significativa, positiva y moderada, debido a que $p=0,006$ y $r=0,475$. Lo anterior permite afirmar que, a mayor riesgo de liquidez, mayor rentabilidad en las empresas financieras de Lima Norte en un nivel moderado; es decir, es positivo para las empresas analizadas tener un riesgo de liquidez significativo, ya que esto permitirá que se tenga mayor rentabilidad.

Diversos estudios realizados recientemente a nivel nacional e internacional han obtenido resultados similares al analizar la influencia o incidencia del riesgo de liquidez en la rentabilidad, específicamente en empresas dedicadas al sector bancario o de financiamiento. La investigación realizada por Arratia

(2016) en la que analiza al sector bancario boliviano, encontró que cuando los bancos inician el proceso de gestión de riesgo de liquidez de la manera adecuada tienen un impacto positivo en su rentabilidad y en el crecimiento de la economía real, por lo que, el autor indica que gestionar adecuadamente el riesgo de liquidez brinda a las empresas bancarias resultados positivos en sus financiamientos.

Por otro lado, los resultados encontrados en este estudio coinciden parcialmente con los obtenidos por Moreno (2019) quien estudió a los cuatro bancos con mayor participación en el sistema financiero peruano y obtuvo una diferencia entre los depósitos mayoristas y minoristas en la influencia a la rentabilidad por riesgo de liquidez, indicando que, mientras mayor sea el riesgo de liquidez que generan los depósitos mayoristas, mayores serán los costos de financiamiento; sin embargo, la rentabilidad de estos bancos será mayor, y el riesgo de liquidez generado por los depósitos minoristas generan menores costos de financiamiento por lo que impactan en menor medida a la rentabilidad.

También, los resultados obtenidos son similares a los encontrados por Artaza (2017) quien analizó empresas del sector bancario peruano y encontró que gestionar adecuadamente los riesgos financieros incide positivamente en la rentabilidad en un 84.45%, teniendo que los riesgos financieros involucran a los de liquidez. Se tiene también que se coincide parcialmente con los resultados obtenidos por Reyes (2019) en su análisis con cajas municipales peruanas en un periodo de 12 años (2005-2017) donde encontró que el riesgo de liquidez incide en la rentabilidad de estas empresas en menor medida al compararla con la incidencia que tiene la composición de portafolio, los activos y la capitalización, sin embargo, sí tiene una incidencia en la rentabilidad.

A su vez, los resultados de este estudio difieren parcialmente de los encontrados por Patiño (2017) en un estudio realizado con entidades bancarias colombianas, en el que analizó el riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez para conocer cuál impacta en mayor medida a la rentabilidad, encontrando que el riesgo de liquidez es el que menor impacto tiene en la rentabilidad de los bancos colombianos y que las tres variables

analizadas explican los cambios que ha obtenido el sector bancario en un 21%.

Tal como lo indican Vásquez & Lamothe (2020) el riesgo de liquidez se ha convertido en un aspecto fundamental que permite a las empresas financieras realizar evaluaciones de la rapidez y la capacidad para invertir en cierto mercado y que se convierta en efectivo, lo que, al retornar significará en rentabilidad. En contraste con la teoría expresada, los resultados de este estudio concuerdan con lo que indican los autores, ya que, mientras las empresas financieras concurren en mayor riesgo de liquidez gestionado adecuadamente realizando inversiones bien analizadas y gestionadas correctamente, dichas inversiones tendrán su retorno que se transforma en mayor rentabilidad.

Por otro lado, uno de los objetivos específicos de este estudio buscó la determinación de la relación entre la pérdida por incumplimiento y la rentabilidad en las empresas financieras de Lima Norte, encontrando que estas variables guardan una relación estadísticamente significativa, inversa y moderada, debido a que $p=0,006$ y $r=-0,696$. Lo anterior, permitió afirmar la hipótesis alterna y afirmar que, a mayor pérdida por incumplimiento, menor será la rentabilidad de las empresas financieras de Lima Norte.

Estos resultados reflejan que, si los riesgos de pérdidas por incumplimiento por parte de los clientes no son manejados adecuadamente, se tendrá una afectación negativa en la rentabilidad de las empresas analizadas, por lo que debe existir un correcto manejo de las posibilidades de pérdidas por este factor para que la rentabilidad no se vea afectada de manera negativa.

Lo anterior, es similar a lo encontrado por Artaza (2017) en un análisis realizado a empresas del sector bancario peruano, donde encontró que gestionar adecuadamente los riesgos de créditos incide en un 83,3% en la rentabilidad de dichas empresas, por lo que minimizar las posibilidades de pérdidas influye positivamente en que sean más rentables.

A su vez, Patiño (2017) en el análisis realizado con entidades bancarias colombianas determinó que los riesgos de créditos son los que tienen mayor

impacto positivo en la rentabilidad de las empresas, sin embargo, cuando se acarrearán pérdidas porque no se cumplen lo pautado en el otorgamiento de créditos, el impacto es negativo, por lo que coinciden con los resultados del presente estudio.

En este estudio, también se planteó como objetivo determinar la relación entre los requisitos de financiamiento y la rentabilidad de las empresas financieras de Lima Norte y, luego de realizar el análisis estadístico, se obtuvo que ambas variables guardan una relación estadísticamente significativa, positiva y moderada, debido a que $p=0,006$ y $r=0,374$. Dichos resultados permitieron aceptar la hipótesis alterna y afirmar que, a mayores requisitos de financiamiento, mayor rentabilidad en las empresas financieras analizadas.

En la búsqueda de investigaciones recientes no se encontraron estudios que analizaran a los requisitos de financiamiento como factor influyente en la rentabilidad de las empresas de sector bancario o financiero, sin embargo, esta variable está relacionada con la precaución que toman dichas empresas al momento de otorgar financiamientos a los clientes, en análisis adecuado que se debe realizar y en los requerimientos que deben cumplir los prospectos para que se les otorguen créditos. A lo anterior, el estudio realizado por Moreno (2019) analizando los cuatro principales bancos que tienen mayor mercado en Perú, indica que deben tomarse las medidas de precaución y seguimiento adecuados al brindar financiamiento a clientes para evitar afectaciones tanto a la liquidez como a la rentabilidad de empresa de este sector.

Finalmente, este estudio se propuso la determinación de la relación entre los flujos de efectivo y la rentabilidad de las empresas financieras de Lima Norte y una vez realizado el análisis estadístico se determinó que ambas variables se relacionan ($p=0,035$ y $r=0,374$) por lo que la relación es estadísticamente significativa, positiva y moderada. Estos resultados permiten afirmar que, a mayor flujo de efectivo, mayor será la rentabilidad de las empresas financieras de Lima Norte.

En un análisis realizado en Colombia por García (2014) se analizó la influencia de la liquidez en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, lo que, de cierta manera guarda relación con los flujos de efectivo, permitiendo indicar que los resultados de este estudio son similares al mencionado, ya que el autor asegura que la liquidez y la rentabilidad, a pesar de ser dos factores distintos, ambos buscan la misma finalidad que es el éxito empresarial de las entidades financieras, permitiendo una toma de decisiones acertadas; por tanto, la gestión de ambos factores debe estar comprometida al correcto funcionamiento y permanencia de las empresas del sector bancario.

VI. CONCLUSIONES

Una vez finalizado este estudio, se establecen las siguientes conclusiones:

Primera: En cuanto al objetivo general, el análisis estadístico permitió aceptar la hipótesis alterna, por lo que se afirma que el riesgo de liquidez se relaciona con la rentabilidad de las empresas financieras de Lima Norte en el 2021. A su vez, esta relación es positiva y moderada ($p=0,006$ y $r=0,475$); es decir, a mayor riesgo de liquidez, mayor rentabilidad en las empresas analizadas.

Segunda: En cuanto al primer objetivo específico, el análisis estadístico permitió aceptar la hipótesis alterna, por lo que se afirma que las pérdidas por incumplimiento se relacionan con la rentabilidad de las empresas financieras de Lima Norte en el 2021. A su vez, esta relación es negativa y moderada ($p=0,006$ y $r=-0,696$); es decir, a mayores pérdidas por incumplimiento, menor rentabilidad en las empresas analizadas.

Tercera: Con respecto al segundo objetivo específico, el análisis estadístico permitió aceptar la hipótesis alterna, por lo que se afirma que los requisitos por financiamiento se relacionan con la rentabilidad de las empresas financieras de Lima Norte en el 2021. A su vez, esta relación es positiva y moderada ($p=0,035$ y $r=0,374$); es decir, a mayores requisitos por financiamiento, mayor rentabilidad en las empresas analizadas.

Cuarta: Con respecto al tercer objetivo específico, el análisis estadístico permitió aceptar la hipótesis alterna, por lo que se afirma que el flujo de efectivo se relaciona con la rentabilidad de las empresas financieras de Lima Norte en el 2021. A su vez, esta relación es positiva y moderada ($p=0,035$ y $r=0,374$); es decir, a flujo de efectivo, mayor rentabilidad en las empresas analizadas.

VII. RECOMENDACIONES

Culminada la investigación, se brindan las siguientes recomendaciones:

Primera: A la directiva de las agencias financieras, se recomienda la constante actualización y capacitación en cuanto a los riesgos de liquidez de los gerentes y encargados de tomar decisiones en la entidad, debido a que una adecuada gestión de la misma permitirá mayor rentabilidad en sus empresas. También, se recomienda la adecuada evaluación de los posibles clientes para que se puedan minimizar las pérdidas en créditos por incumplimiento, ya que esto repercute negativamente en la rentabilidad.

Segunda: A los gerentes de las agencias financieras, la supervisión del cumplimiento de los requisitos de financiamiento para otorgar créditos, así como la consideración de mayores requisitos cuando sea necesario, debido a que tienen repercusión en la rentabilidad de la empresa; así como, mantener un adecuado flujo de afectivo, por permitir que la rentabilidad se incremente.

Tercera: A futuros investigadores, la ampliación de este estudio en las agencias financieras analizadas para determinar otros factores relacionados con la rentabilidad de las mismas. Asimismo, el análisis de las mismas variables en otras agencias financieras a nivel nacional o internacional para verificar la influencia del riesgo de liquidez en la rentabilidad de otras empresas del sector.

REFERENCIAS

Arratia, E. (2016). *Análisis de la gestión del riesgo de liquidez en el sistema bancario boliviano*. (Tesis de Licenciatura) Universidad Mayor de San Andrés. Bolivia.
<https://repositorio.umsa.bo/xmlui/bitstream/handle/123456789/8535/T-2203.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Artaza, A. (2017). *Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017*. (Tesis de Licenciatura) Universidad Cesar Vallejo. Perú.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12152/Artaza_LAV.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (2010). *Gestión y Supervisión del Riesgo de Liquidez. Identificación de las mejores prácticas y recomendaciones de supervisión*. Grupo de trabajo: Riesgo de Liquidez.

Anónimo. <https://www.ealde.es/riesgos-financieros-inversiones/>

Anónimo. <https://www.billin.net/glosario/definicion-valor-actual-neto-van/>

Anónimo. <https://www.gerencie.com/costo-de-oportunidad.html>

Anónimo. <https://gestion.pe/blog/dialogo-a-fondo/2019/04/la-rentabilidad-de-los-bancos-consideremos-la-fuente.html/>

Baena, G. (2014) *Metodología de la investigación*. México, D.F.: Grupo Editorial Patria.

Belaunde, G. (2012) El riesgo de liquidez. *Diario Gestión*.
<http://blogs.gestion.pe/riesgosfinancieros/2012/10/el-riesgo-de-liquidez.html>

Burbano, J. y Gómez, A. (2019). *Presupuestos, enfoque de gestión, planeación y control de recursos*. Tercera Ed. Universidad del Valle.

<https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2015/03/burbano-presupuestos-enfoque-de-gestic3b3n.pdf>

Castellanos, R. (2015). *Propuesta de un Nuevo Método de Cálculo Normativo para Estimar el Requerimiento Mínimo por Riesgo de Liquidez*. (Tesis de Maestría). Escuela Politécnica Nacional. Ecuador. <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/10563/1/CD-6248.pdf>

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2008). *Principios para la adecuada gestión y supervisión del riesgo de liquidez*. Basilea: Banco de Pagos Internacionales. http://www.bis.org/publ/bcbs144_es.pdf

García, L. (2014). *Liquidez y rentabilidad como factor determinante en el éxito de las empresas*. (Tesis de Licenciatura) Universidad San Buenaventura. Colombia. <https://1library.co/document/z1evnrvy-liquidez-rentabilidad-factor-determinante-exito-empresas-yuliana-restrepo.html>

Gemio, J. (2020). Triangulo del riesgo – rentabilidad – liquidez. <http://contadores-aic.org/triangulo-del-riesgo-rentabilidad-liquidez/>

Hernández R., Fernández C. & Baptista M. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F.: McGraw-Hill

Moreno, A. (2019). *Impacto del riesgo de liquidez en la rentabilidad del sistema financiero peruano*. (Tesis de Maestría) Pontificia Universidad Católica del Perú. Perú. https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/18025/MORENO_QUISPE_ANALY_ROXANA_IMPACTO_DEL_RIESGO_DE_LIQUIDEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Páez, S. (2021). Documentos de la CELAG. Vale un Perú: rentabilidad y banca en el país andino. <https://www.celag.org/vale-un-peru-rentabilidad-y-banca-en-el-pais-andino/>

Patiño, D. (2017). *Riesgo de mercado, de crédito y de liquidez, ¿Cuál afecta más la rentabilidad de los bancos?* (Tesis de Licenciatura) Universidad de los Andes. Colombia.

<https://repositorio.uniandes.edu.co/bitstream/handle/1992/18975/u729238.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Reyes, C. (2019). *Efecto de la composición de portafolio en la rentabilidad de las cajas municipales peruanas 2005-2017.* (Tesis de Licenciatura) Universidad Nacional de Trujillo. Perú. <https://core.ac.uk/display/232080532>

Uriza, H. (2019). *Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa.* (Tesis de Licenciatura) Universidad Católica de Colombia. Colombia.

[https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23640/1/GESTI%
c3%93N%20DEL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20SU%20IMPACTO%
20EN%20LA%20GESTI%
c3%93N%20INTEGRAL%20DE%20LA%20EM
PRESA.pdf](https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23640/1/GESTI%c3%93N%20DEL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20SU%20IMPACTO%20EN%20LA%20GESTI%c3%93N%20INTEGRAL%20DE%20LA%20EMPRESA.pdf)

Zacarias, P. (2020). *Planeamiento tributario y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de Huancayo – 2019.* (Tesis de Licenciatura) Universidad Peruana de los Andes, Perú.

[https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/2322/T037-
47681829-T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/2322/T037-47681829-T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

ANEXOS

Matriz de consistencia

TÍTULO: Riesgo de Liquidez y Rentabilidad de las Financieras de Lima Norte, Lima 2021.								
PROBLEMAS INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN	HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN	VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	CONCEPTOS	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>PROBLEMA GENERAL ¿De qué manera el riesgo de liquidez se relaciona con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS ¿De qué manera las pérdidas por incumplimiento afectan en la rentabilidad de las financieras de Lima Norte 2021?</p> <p>¿Será que los requerimientos por financiamiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021?</p> <p>¿Podría el flujo de efectivo tener impacto en la relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL Demostrar que el riesgo de liquidez tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS Demostrar que las pérdidas por incumplimiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.</p> <p>Demostrar que los requerimientos por financiamiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021</p> <p>Demostrar que flujo de efectivo tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL El riesgo de liquidez tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS Las pérdidas por incumplimiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.</p> <p>Los requerimientos por financiamiento tienen relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.</p> <p>El flujo de efectivo, tiene relación con la rentabilidad de las financieras de Lima Norte, Lima 2021.</p>	Riesgo de liquidez	Posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descargos de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable. (Resolución S.B.S. N° 9075 - 2012).	<p>Pérdidas por incumplimiento</p> <p>Requisitos por financiamiento</p> <p>Flujos de efectivo</p>	<p>La pérdida esperada es el valor esperado, resultante de la probabilidad de incumplimiento. El nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida esperada que refleja la probabilidad marginal que alguien genere un impago. La probabilidad de impago es la probabilidad prevista para que el cliente se declare insolvente y deje de pagar, esto se calcula mediante la información recibida de rating y scoring.</p> <p>Es el mecanismo por el medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización, el financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.</p> <p>Es uno de los estados financieros básicos que informa sobre las variaciones y los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo dado. El flujo de efectivo es la acumulación de activos líquidos en un tiempo determinado, por tanto, sirve como un indicador de la liquidez de la empresa.</p>	<p>- Pérdida esperada</p> <p>- Probabilidad de incumplimiento</p> <p>- Exposición en riesgo</p> <p>- Recursos económicos</p> <p>- Desarrollo de la economía</p> <p>- Planificar su futuro o expansión</p> <p>- Capacidad que tiene la entidad</p> <p>- Facilitar la determinación de necesidades</p>	<p>Tipo de estudio: Básico</p> <p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Población: 35 trabajadores de las agencias financieras de Lima Norte.</p> <p>Muestra: 32 trabajadores de las agencias financieras de Lima Norte.</p> <p>Tipo de muestreo: Probabilístico</p> <p>Técnica de recolección de datos: Encuesta</p> <p>Instrumento de recolección de datos: Cuestionario</p>

			Rentabilidad	<p>La rentabilidad de las entidades financieras a través del costo de financiamiento puede verse afectada por escenarios de tensión de riesgos de liquidez. La mayor liquidez significa menor rendimiento de los activos dado que al no invertirlos no generan ganancias. Por tanto, existe un costo oportunidad entre riesgo de liquidez y rentabilidad. Moreno (2019)</p>	<p>Costo de financiamiento</p> <p>Tensión de riesgos</p> <p>Costo de oportunidad</p>	<p>Es importante entender el papel que juegan los costos de las diferentes formas de crédito. Algunos créditos pueden ser más fáciles de conseguir que otros, pero sea cual sea el caso, siempre vienen acompañados de un costo, que a menudo puede ser alto.</p> <p>Puede ser considerada como la posibilidad que se sufra un perjuicio de carácter económico, ocasionado por la incertidumbre en el comportamiento de variables económicas.</p> <p>El costo de oportunidad es aquello a lo que renunciamos cuando tomamos una decisión. Es una magnitud usada para predecir los costos de una inversión u otra.</p>	<p>- Créditos</p> <p>- Costo</p> <p>- Perjuicio económico</p> <p>- Incertidumbre en el comportamiento</p> <p>- Toma de decisiones</p> <p>- Predecir los costos</p>	
--	--	--	--------------	---	--	---	--	--

Cuestionario de riesgo de liquidez

Estimado(a) trabajador(a) reciba mis saludos cordiales, el presente cuestionario es parte de una investigación que tiene por finalidad obtener información para elaborar una tesis acerca del Riesgo de Liquidez y Rentabilidad de las Financieras de Lima Norte.

Solicito su colaboración para que responda con sinceridad el presente instrumento que es confidencial y de carácter anónimo.

Las opiniones de todos los encuestados serán el sustento de la tesis para optar el grado de Contador Público; nunca se comunicarán los datos individuales a terceros.

Con las afirmaciones que a continuación se exponen, algunos encuestados estarán de acuerdo y otros en desacuerdo. Por favor, exprese con sinceridad marcando con "X" en una sola casilla de las siguientes alternativas:

1. Siempre.
2. Casi siempre
3. A veces.
4. Casi nunca.
5. Nunca.

N°	PREGUNTAS	1	2	3	4	5
	Dimensión 1. Pérdidas por incumplimiento					
1	La entidad financiera aplica un scoring a todo crédito otorgado.					
2	La entidad financiera aplica procedimientos de evaluación a los créditos otorgados a fin de disminuir el riesgo de incobrabilidad.					
3	La financiera cuenta con la probabilidad de incumplimiento al otorgar un crédito.					
4	La financiera es consciente de la exposición al riesgo					
	Dimensión 2. Requerimientos de financiamiento					
5	La entidad financiera cuenta con convenios con otras instituciones del sector financiero para cubrir su necesidad de liquidez.					
6	La entidad financiera apoya a poner en marcha los negocios nuevos.					
7	La entidad financiera solicita en todos los casos una garantía para el otorgamiento de los créditos.					
8	La entidad financiera tiene la política de no sobre endeudar a sus clientes.					

	Dimensión 3. Flujos de efectivo					
9	La entidad financiera revisa la capacidad que tiene para los desembolsos.					
10	La entidad financiera revisa la capacidad que tiene para generar flujos de efectivo.					
11	Ante la necesidad de financiación la entidad financiera brinda algún medio de apoyo al cliente en su búsqueda de créditos.					
12	La entidad financiera capta otros recursos financieros.					

Cuestionario de rentabilidad

Estimado(a) trabajador(a) reciba mis saludos cordiales, el presente cuestionario es parte de una investigación que tiene por finalidad obtener información para elaborar una tesis acerca del Riesgo de Liquidez y Rentabilidad de las Financieras de Lima Norte.

Solicito su colaboración para que responda con sinceridad el presente instrumento que es confidencial y de carácter anónimo.

Las opiniones de todos los encuestados serán el sustento de la tesis para optar el grado de Contador Público; nunca se comunicarán los datos individuales a terceros.

Con las afirmaciones que a continuación se exponen, algunos encuestados estarán de acuerdo y otros en desacuerdo. Por favor, exprese con sinceridad marcando con "X" en una sola casilla de las siguientes alternativas:

1. Siempre.
2. Casi siempre
3. A veces.
4. Casi nunca.
5. Nunca.

N°	PREGUNTAS	1	2	3	4	5
Dimensión 1. Costo de financiamiento						
13	El costo de financiamientos a clientes depende del riesgo al que está expuesta la entidad bancaria por el otorgamiento del crédito.					
14	La entidad financiera en sus agencias tiene control sobre las tasas mínimas y máximas que se pueden aplicar a los créditos.					
15	La tasa de interés que se aplica a los créditos contempla la incertidumbre de la no recuperación del crédito otorgado.					
16	El análisis que realiza la financiera al otorgar un crédito es objetivo.					
Dimensión 2. Tensión de riesgos						
17	La entidad financiera cuenta con el personal adecuado y capacitado para no sufrir pérdidas financieras debido a algún error humano.					
18	La entidad financiera tiene capacidad para absorber las pérdidas producidas por el no pago de los clientes.					
19	La entidad financiera cuenta con herramientas adicionales para absorber las pérdidas originadas por alguna crisis económica local o mundial.					

20	La entidad financiera tiene la solvencia para atender a sus clientes con retiros de sus depósitos en caso de emergencia.					
Dimensión 3. Costo de oportunidad						
21	La entidad financiera define sus objetivos claramente al maximizar los beneficios que le ofrece una buena gestión.					
22	La entidad financiera tiene un cálculo para predecir los costos.					
23	La entidad financiera cuando otorga un crédito lo hace de forma consciente y no por las circunstancias.					
24	La entidad financiera toma en cuenta los riesgos y oportunidades que los clientes presentan al tomar un crédito.					

Validación del Instrumento



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante : Castillo Bravo William Marcial.
I.2. Especialidad del Validador : Tributación.
I.3. Cargo e Institución donde labora : DTP Universidad Cesar Vallejo
I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Encuesta
I.5. Autor del instrumento : Br. Diaz Campos Evelyn

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado				70%	
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica				70%	
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación				70%	
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables				70%	
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.				70%	
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.				70%	
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación				70%	
CONSISTENCIA	Considera que los items utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.				70%	
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento				70%	
METODOLOGÍA	Considera que los items miden lo que pretende medir.				70%	
PROMEDIO DE VALORACIÓN					70%	

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Existen preguntas que están centralizadas en la contabilización de la dimensión y no en la evaluación propia de la misma

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Lima, 19 de julio del 2021

70%

Firma de experto informante

DNI: 25670205

Teléfono: 997377816

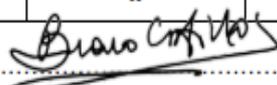
V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:
Variable 1: Riesgo de Liquidez

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 1	x		
Ítem 2	x		
Ítem 3	x		
Ítem 4	x		
Ítem 5	x		
Ítem 6		x	
Ítem 7		x	
Ítem 8		x	
Ítem 9		x	
Ítem 10		x	
Ítem 11	x		
Ítem 12	x		

Variable 2: Rentabilidad

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 13		x	
Ítem 14		x	
Ítem 15		x	
Ítem 16		x	
Ítem 17	x		
Ítem 18	x		
Ítem 19	x		
Ítem 20	x		
Ítem 21	x		
Ítem 22	x		
Ítem 23	x		
Ítem 24		x	

Lima, 19 de julio del 2021



Firma de experto informante

DNI: 25670205

Teléfono: 997377816

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO
INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN
I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante : La Torre Palomino Víctor.
 I.2. Especialidad del Validador : Auditoría.
 I.3. Cargo e Institución donde labora : DTP Universidad Cesar Vallejo
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Encuesta
 I.5. Autor del instrumento : Br. Diaz Campos Evelyn

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado				70%	
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica				70%	
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación				70%	
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables				70%	
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.				70%	
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.				70%	
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación				70%	
CONSISTENCIA	Considera que los items utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.				70%	
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento				70%	
METODOLOGÍA	Considera que los items miden lo que pretende medir.				70%	
PROMEDIO DE VALORACIÓN					70%	

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Existen preguntas que están centralizadas en la contabilización de la dimensión y no en la evaluación propia de la misma

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Lima, 19 de julio del 2021

70%



Firma de experto informante

DNI: 43302023

Teléfono: 990914535

V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:
Variable 1: Riesgo de Liquidez

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 1		x	
Ítem 2		x	
Ítem 3		x	
Ítem 4		x	
Ítem 5	x		
Ítem 6	x		
Ítem 7	x		
Ítem 8	x		
Ítem 9	x		
Ítem 10	x		
Ítem 11	x		
Ítem 12	x		

Variable 2: Rentabilidad

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 13		x	
Ítem 14		x	
Ítem 15		x	
Ítem 16	x		
Ítem 17	x		
Ítem 18	x		
Ítem 19	x		
Ítem 20	x		
Ítem 21	x		
Ítem 22	x		
Ítem 23	x		
Ítem 24	x		

Lima, 19 de julio del 2021



.....
Firma de experto informante

DNI: 43302023

Teléfono: 990914535

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO
INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante : Medina Guevara María Elena.
 I.2. Especialidad del Validador : Contabilidad.
 I.3. Cargo e Institución donde labora : DTP Universidad Cesar Vallejo
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Encuesta
 I.5. Autor del instrumento : Br. Diaz Campos Evelyn

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado				70%	
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica				70%	
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación				70%	
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables				70%	
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.				70%	
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.				70%	
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación				70%	
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.				70%	
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento				70%	
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.				70%	
PROMEDIO DE VALORACIÓN					70%	

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Existen preguntas que están centralizadas en la contabilización de la dimensión y no en la evaluación propia de la misma

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Lima, 19 de julio del 2021

70%



.....
Firma de experto informante

DNI: 09566617
Teléfono: 963848046



V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 1: Riesgo de Liquidez

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 1		x	
Ítem 2		x	
Ítem 3		x	
Ítem 4		x	
Ítem 5	x		
Ítem 6	x		
Ítem 7	x		
Ítem 8	x		
Ítem 9	x		
Ítem 10	x		
Ítem 11	x		
Ítem 12	x		

Variable 2: Rentabilidad

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 13	x		
Ítem 14		x	
Ítem 15		x	
Ítem 16		x	
Ítem 17		x	
Ítem 18	x		
Ítem 19	x		
Ítem 20	x		
Ítem 21	x		
Ítem 22	x		
Ítem 23	x		
Ítem 24	x		

Lima, 19 de julio del 2021

Firma de experto informante

DNI: 09566617

Teléfono: 963848046

Procesamiento de datos

```
FRECUENCIES VARIABLES=Perdida Requisito Flujos Riesgos Costo Tensión Oportunidad Rentabilidad
ad
/BARCHART PERCENT
/ORDER=ANALYSIS.
```

Correlaciones no paramétricas

[Conjunto_de_datos0]

Correlaciones			Riesgo de liquidez	Rentabilidad
Rho de Spearman	Riesgo de liquidez	Coefficiente de correlación	1,000	,475**
		Sig. (bilateral)	.	,006
		N	32	32
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,475**	1,000
		Sig. (bilateral)	,006	.
		N	32	32

** La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

```
NONPAR CORR
/VARIABLES=Rentabilidad Flujos
/PRINT=SPEARMAN TWOTAIL NOSIG
/MISSING=PAIRWISE.
```

Correlaciones no paramétricas

[Conjunto_de_datos0]

Correlaciones			Rentabilidad	Flujos de efectivo
Rho de Spearman	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	1,000	,374*
		Sig. (bilateral)	.	,035
		N	32	32
	Flujos de efectivo	Coefficiente de correlación	,374*	1,000
		Sig. (bilateral)	,035	.
		N	32	32

* La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

Correlaciones no paramétricas

[Conjunto_de_datos0]

Correlaciones			Rentabilidad	Requisito de financiamiento
Rho de Spearman	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	1,000	,374*
		Sig. (bilateral)	.	,035
		N	32	32
	Requisito de financiamiento	Coefficiente de correlación	,374*	1,000
		Sig. (bilateral)	,035	.
		N	32	32

* La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

```
FRECUENCIES VARIABLES=Perdida Requisito Flujos Riesgos Costo Tensión Oportunidad Rentabilidad
ad
```