

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**

**Facultad de Ciencias Empresariales**

**Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras**



**RIESGO DE MERCADO Y OPERACIONAL COMO DETERMINANTES DE  
LIQUIDEZ BANCARIA DEL SCOTIABANK PERÚ S.A.A., DESDE EL AÑO  
2010 AL 2020.**

**TESIS**

**PRESENTADO POR:**

Bach. KATHERINE MILAGROS GARCIA MAMANI

**ASESOR:**

Mag. ENRIQUE VILDOSO BENAVIDES

**Para optar el título profesional de:**

**CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA**

**TACNA – PERÚ**

**2020**

## **DEDICATORIA**

Dedico el presente trabajo de tesis a Dios, mis padres, hermanos, primos y abuelos.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios porque siempre ha estado conmigo, guiando cada paso que doy, protegiéndome, cuidándome y dándome la fuerza para seguir.

A mis padres Ylario y Margarita quienes fueron mis guías y personas incondicionales apoyándome en cada etapa de mi vida y así poder llegar a este punto de mi carrera, quienes a lo largo de mi vida aseguraron mi felicidad, mi bienestar y mi educación, colocando así que toda tu confianza y amor en mí.

## TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA .....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
TABLA DE CONTENIDOS .....	iv
LISTA DE TABLAS .....	vii
LISTA DE FIGURAS .....	viii
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT .....	x
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I.....	3
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	3
1.1. Descripción del Problema.....	3
1.2. Formulación del Problema.....	7
1.2.1. Problema Principal.....	7
1.2.2. Problemas Específicos .....	7
1.3. Justificación de la Investigación.....	8
1.4. Objetivos.....	9
1.4.1. Objetivo General.....	9
1.4.2. Objetivos Específicos .....	9
1.5. Hipótesis .....	9
1.5.1. Hipótesis general.....	9
1.5.2. Hipótesis específicas.....	10
CAPÍTULO II .....	11
MARCO TEÓRICO.....	11

2.1. Antecedentes de la Investigación.....	11
2.2. Bases teóricas .....	18
2.2.1. Bases teóricas de Riesgo de Mercado.....	18
2.2.2. Bases teóricas de riesgo operacional .....	21
2.2.3. Bases teóricas de liquidez bancaria .....	28
2.3. Definición de conceptos básicos.....	32
CAPÍTULO III.....	35
METODOLOGÍA .....	35
3.1. Tipo de Investigación .....	35
3.2. Diseño de investigación.....	35
3.3. Población y Muestra .....	37
3.3.1. Población .....	37
3.3.2. Muestra .....	38
3.4. Variables e Indicadores .....	38
3.4.1. Identificación de las Variables.....	38
3.5. Técnicas de recolección de datos.....	40
3.6. Procesamiento y análisis de datos .....	41
CAPÍTULO IV.....	42
RESULTADOS.....	42
4.1. Tratamiento estadístico.....	42
4.1.1. Resultados de la variable riesgo de mercado .....	42
4.1.2. Resultados de la variable riesgo operacional .....	44
4.1.3. Resultados de la variable liquidez bancaria .....	45
4.2. Verificación de hipótesis .....	47
4.2.1. Verificación de hipótesis específicas .....	47

4.2.2. Verificación de hipótesis general.....	51
CONCLUSIONES .....	54
RECOMENDACIONES .....	55
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	56

**LISTA DE TABLAS**

Tabla 1 Población de Estudio - Datos Históricos.....	37
Tabla 2 Medidas de resumen para los indicadores de la variable Riesgo de mercado .....	42
Tabla 3 Medidas de resumen para la variable Riesgo de Mercado.....	43
Tabla 4 Medidas de resumen para el indicador de la variable riesgo operacional.....	44
Tabla 5 Medidas de resumen para la variable riesgo operacional .....	45
Tabla 6 Medidas de resumen para el indicador de la variable liquidez bancaria.....	45
Tabla 7 Medidas de resumen para la variable liquidez bancaria .....	46
Tabla 8 Correlación de Pearson entre el riesgo de mercado y liquidez bancaria.....	48
Tabla 9 Correlación de Pearson entre el riesgo operacional y liquidez bancaria.....	50
Tabla 10 Resumen del modelo morosidad y rentabilidad.....	52
Tabla 11 ANOVA del modelo morosidad y rentabilidad .....	52
Tabla 12 Coeficientes del modelo de morosidad y rentabilidad.....	52

**LISTA DE FIGURAS**

Figura 1. Correlación de Pearson entre el riesgo de mercado y liquidez bancaria ....	48
Figura 2. Correlación de Pearson entre el riesgo operacional y liquidez bancaria ....	50
Figura 3. Diagrama de dispersión de la morosidad y la rentabilidad.....	53



## RESUMEN

La presente investigación de título *“Riesgo de mercado y operacional como determinantes de liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020”*. Que tuvo como objetivo determinar en qué medida el riesgo de mercado y operacional son determinantes de la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020. El tipo de investigación es básico o pura. Por el diseño la investigación es no experimental, ya que se basará en las observaciones de los hechos en estado natural sin la intervención o manipulación del investigador. Población: Resultados financieros desde el año 2010 al 2020 respecto a las variables de estudio: Riesgo de mercado, riesgo operacional y liquidez bancaria. Se utilizó el análisis documental de los estados financieros y como instrumento de recolección de datos se utilizó análisis de contenido de los estados financieros, mediante la ficha de recolección de datos. Conclusiones: Se concluye que con un nivel de confianza del 95% de que existen evidencias estadísticas para afirmar que existe influencia del riesgo del mercado en la liquidez bancaria, mientras que el riesgo operacional presenta correlación, pero no significativa para la ratio liquidez del Scotiabank Perú S.A.A., en los periodos 2010 al 2020.

***Palabras clave:*** *Riesgo de mercado, riesgo operacional y liquidez Bancaria*

## ABSTRACT

The present investigation is entitled "Market and operational risk as determinants of banking liquidity of Scotiabank Peru S.A.A., from 2010 to 2020". The objective of this study was to determine to what extent market and operational risks are determinants of the banking liquidity of Scotiabank Peru S.A.A., from 2010 to 2020. The type of research is basic or pure. By design the research is non-experimental, since it will be based on observations of the facts in their natural state without the intervention or manipulation of the researcher. Population: Financial results from the year 2010 to 2020 with respect to the study variables: Market risk, operational risk and bank liquidity. Documentary analysis of the financial statements was used and as a data collection instrument, content analysis of the financial statements was used, using the data collection sheet. Conclusions: It is concluded that with a 95% confidence level there is statistical evidence to affirm that there is an influence of market risk on the liquidity ratio, while operational risk presents a correlation, but not significant for the liquidity ratio of Scotiabank Peru S.A.A., in the periods 2010 to 2020.

**Key words:** Market risk, operational risk and banking liquidity

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad, los bancos están expuestas a niveles de gran escala de incertidumbre y diversos tipos de riesgos por sus características (alto endeudamiento, baja liquidez y asimetría de información) y por el entorno económico global dónde operan la distintos productos, sistemas de finanzas globales y servicios financieros que presentan, fluctuaciones constantes en los precios de los activos y de la deuda, volatilidad del mercado, desregulación del sistema e innovación tecnológica, entre otros).

Las crisis de los bancos, por tanto, no son el resultado de un solo factor, sino que combinan los elementos micro y macroeconómicos, externos e internos que ocurren simultáneamente y que se influyen entre sí, teniendo en cuenta el análisis del riesgo bancario. de estos factores de diversidad. Las crisis financieras han dado lugar a avances para regular y supervisar los bancos, temas que son pilares fundamentales de un sistema financiero saludable y mecanismos de prevención de crisis.

La presente tesis ha sido estructurada conforme a los lineamientos establecidos por la escuela de Ciencias contables y Financieras, de la siguiente manera:

En el capítulo I se plantea el estudio y se contextualiza la problemática.

En el capítulo II se presenta los antecedentes de estudio que nos ayudaron a comprender de manera adecuada el problema de investigación. Los antecedentes están estructurados conforme a las variable independiente y dependiente. Finalmente, ya con

un amplio criterio y un panorama bastante claro sobre nuestras variables, planteamos nuestra hipótesis y operacionalizamos nuestras variables.

En el capítulo III se incluye la metodología que guía este trabajo de investigación, tanto la general como las específicas, el diseño, el tipo, población y muestra, y la forma de procesamiento de los datos.

En el capítulo IV se presentan los resultados, de manera descriptiva e inferencial, con el propósito de contrastar la hipótesis de trabajo.

Finalmente, incluimos las conclusiones, sugerencias, referencias bibliográficas y anexos sobre los procedimientos y hallazgos en la investigación.

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1. Descripción del Problema

Scotiabank Perú SAA (SBP), subsidiaria del 98,05% del Bank of Nova Scotia (BNS), es el resultado de la fusión de Banco Sudamericano (BS) y Banco Wiese Sudameris (BWS) en mayo de 2006. BNS se constituyó en la empresa en Perú que fueron adquiridos en 1997 tras la adquisición del 35% del capital en BS y en 2006 el 65% y el 78% restante de BWS. En junio de 2019, SBP ocupó el tercer lugar en el mercado de crédito y depósitos 17.4% y 17.0%, respectivamente (Scotiabank, 2020).

En términos de activos, también ocupa el segundo lugar (18,7%). Junto con México y Chile, SBP es una de las inversiones internacionales más importantes del Grupo. Además, es la filial que más aporta a la rentabilidad de las cifras consolidadas del Grupo, después de Canadá. BNS (AA- por Fitch Ratings) es el tercer grupo financiero más grande de Canadá con presencia en América Latina y el Caribe y uno de los más fuertes del mundo con una cartera de alrededor de 25 millones.

En los últimos años, SBP ha logrado mantenerse con tasas de crecimiento muy por encima del mercado, obteniendo participación de mercado, apoyada en la reforma de la oferta de servicios y distintos productos,

la mejora de las ventas cruzadas con inversiones para ampliar su infraestructura y hacer más dinámicos sus procesos. Los últimos 12 meses hasta junio de 2019, el crédito directo ha crecido a un ritmo inferior al del Sistema (5,9% vs 6,9%), debido a la desaceleración en la economía, han logrado mantener la cuota de participación de mercado.

Si las moras se han incrementado con el paso del tiempo, esto se puede explicar por el deterioro de ciertos créditos en el sector de la construcción que forman parte de la cartera mayorista y por la mayor injerencia del comercio minorista, el segmento con mayor cuota y crecimiento. Así mismo las diversas políticas que capitalizan las utilidades del banco siempre se ha adaptado a las expectativas de expansión y desafíos en la economía que enfrenta el banco, lo que significa que el índice de capital global (RCG) puede permanecer bajo por encima del mínimo legal que es 10% y en estándares internacionales.

El banco obtiene beneficios de la liquidez del mercado local y del ingreso al mercado internacional, lo que significa que puede ser autosuficiente para atraer otras fuentes para el financiamiento. Los riesgos más importantes a los que los bancos se ven afectados son: el riesgo crediticio, derivado de las operaciones crediticias y de la cartera de inversiones que el banco tiene en el balance; el riesgo de mercado, que distingue entre riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés, y el riesgo operativo.

La gestión de riesgos de SBP está integrada con las políticas y rutinas de BNS, así como con la normativa local, y cuenta con el apoyo de los

siguientes órganos: Directorio: aprueba y analiza las principales estrategias, políticas, estándares y límites para la Gestión de Riesgos. 0,00% 1,00% 2,00% 3,00% 4,00% 5,00% 0,00% 1,00% 2,00% 3,00% 4,00%.

En el año 2018 la actividad económica en el Perú obtuvo una recuperación del + 4,0%, con un aumento de la inversión privada y pública, así como la reactivación de la demanda interna. Por su parte, Scotiabank creció más rápido que el sistema + 11,8%, luego de adoptar políticas de expansión más eficientes, en línea con la estrategia del Grupo cuyo objetivo fue ganar más cuota de mercado, este incremento de la cartera se explica principalmente por préstamos a empresas en un 26,3% y en la banca de personal en un 12,0%.

Durante el primer semestre de 2019 se registró una desaceleración del crecimiento económico, explicada principalmente por la desaceleración de los sectores minero, industrial y pesquero y por la reducción de la inversión pública por el cambio de poder de los municipios, incluida una desaceleración a la inversión privada ante un gran ruido político.

Scotiabank Perú (SBP) es un banco variado con figura relevante en distintos segmentos; Ocupa la tercera posición en el mercado de crédito directo y depósito con una participación de 17.4% y 17.0%, respectivamente. La gestión del riesgo de mercado se centra en ALCO, quien es el que establece los límites y las estrategias que debe seguir dicha entidad. El lugar que ocupa el SBP es revisado periódicamente en relación con los límites propuestos que a su vez van de la mano con distintas estrategias de control.

Además, la división BNS Global Risk Management (GRM) evalúa y otorga asesoramiento y orientación sobre los términos conjuntamente con la revisión de modelos y políticas que el banco utiliza periódicamente. Así, la gestión del riesgo operacional engloba los procesos para identificar, evaluar, monitorear, medir, controlar, mitigar y reportar los riesgos operacionales. El Banco cuenta con: una objetiva demostración de apetito por los riesgos operacionales, a través de una base de datos de quejas por riesgos operacionales; procesos de seguimiento de los principales indicadores de riesgo en áreas críticas que actúan como nexo entre la gestión del riesgo operacional y las unidades de soporte.

Así mismo mantiene un proceso de mejora continua, de optimización y alineación con las prácticas internacionales; enfocados en el control total de riesgos, la adecuada gestión de la cartera y el aporte que condiciona la transmisión de la cultura SBP. Respecto a la liquidez el SBP utiliza el Term Gap (GAP) para determinar si la vida de los activos cubrirá el pago de los bonos para cada período y una aceleración imprevista en la vida de los bonos, el SBP tiene suficiente liquidez en MN y EM. Puesto que, en junio de 2019, el banco registró el índice de liquidez en MN y EM en 20.6% y 50.9%, respectivamente. Cumplimiento de los requisitos mínimos para ABS (10,0% de los pasivos PP en MN y 20,0% de los pasivos PP en ME).

Siendo el riesgo de mercado uno de los problemas más relevantes en la economía de mercado actual, donde el papel de los mercados financieros como canal de recursos y la igualación del riesgo de inversión intermedio y



transversal es fundamental, tiene una necesidad ineludible, en la que se basan las decisiones de inversión privada y la regulación pública, lo que incide en el desarrollo del sistema económico en su conjunto, por ello los mercados bancarios en un entorno competitivo pueden afectar la estabilidad de los bancos de diferentes maneras, de tal manera los mercados competitivos atraen clientes de riesgo, lo que es un riesgo para los bancos.

## **1.2. Formulación del Problema**

### **1.2.1. Problema Principal**

- a. ¿En qué medida el riesgo de mercado y operacional son determinantes de la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

- a. ¿Qué relación existe entre el riesgo de mercado y la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020?
- b. ¿Qué relación existe entre el riesgo operacional y la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020?

### **1.3. Justificación de la Investigación**

#### **Justificación teórica**

La investigación está justificada porque nos permite encontrar factores que afectan el riesgo de mercado relacionado con la liquidez de los bancos. Además, la importancia de Scotiabank Perú S.A.A. en comparación con el alto porcentaje de irregularidades. Del mismo modo, será posible analizar el conocimiento de la liquidez bancaria, que se basa en la valoración de la gestión financiera, ya que esto afecta los fondos líquidos, los pasivos a corto plazo y el índice de liquidez en la gestión de Scotiabank Perú S.A.A.

#### **Justificación practica**

Además, este proyecto proporciona un punto de partida para obtener los instrumentos y herramientas necesarios para gestionar los riesgos de mercado, lo que beneficiará al sistema financiero y, en particular, a Scotiabank Perú S.A.A. con el fin de aumentar o mantener la rentabilidad que esperan lograr invirtiendo su capital disponible.

#### **Justificación metodológica**

Se utiliza un panel de datos mensual y anual para el análisis, en el que se recopila la unidad de análisis relacionada con Banco Scotiabank Perú S.A.A 2010 a 2020.

## **1.4. Objetivos**

### **1.4.1. Objetivo General**

- a. Determinar en qué medida el riesgo de mercado y operacional son determinantes de la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020.

### **1.4.2. Objetivos Específicos**

- a. Establecer qué relación existe entre el riesgo de mercado y la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020.
- b. Determinar qué relación existe entre el riesgo operacional y la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020.

## **1.5. Hipótesis**

### **1.5.1. Hipótesis general**

- a. El riesgo de mercado y operacional influyen significativamente en la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S,A,A,, desde el año 2010 al 2020,

### **1.5.2. Hipótesis específicas**

- a. El riesgo de mercado se relaciona significativamente con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S,A,A,, desde el año 2010 al 2020.
  
- b. El riesgo operacional se relaciona significativamente con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S,A,A,, desde el año 2010 al 2020.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes de la Investigación

##### **Internacionales**

Altamirano (2011) en su tesis, para optar el título de Economista en la Universidad Técnica de Ambato, Ambato-Ecuador denominada: *“El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular en el periodo 2007-2010”*. La investigación fue descriptiva, mediante la encuesta administraron un cuestionario a 364 colaboradores de la Cooperativa Unión Popular Ltda. El reporte de las conclusiones establece: El riesgo crediticio que genera el incumplimiento de la recuperación de los préstamos de la cooperativa afecta la liquidez, ya que se reducen los recursos necesarios para emitir nuevos préstamos. El riesgo crediticio de la cooperativa es preocupante por el desenvolvimiento de la cartera morosa, esto se debe a que al momento de dar el préstamo se realiza un estudio minucioso de la situación del cliente respecto a su comportamiento y la cooperativa no puede ser fiel.

Medina (2018) en su tesis, para optar el Grado Académico de Magister Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica de Ambato, Ambato-Ecuador denominada: *“El riesgo de liquidez frente a los resultados operativos*

*en las empresas emisoras de factoring no bancarias de Ambato ejercicio contable 2016, Perú – 2016*”. La investigación se basará en la aplicación de la encuesta y de la observación. Mediante el análisis documental, evaluó los estados financieros de tres empresas emisoras de factoring en los periodos 2012-2016. El nivel de riesgo de las empresas emisoras de factoring no bancarias medido con el índice de liquidez estructural del sistema financiero sin ajustes para este tipo de empresas varía con picos de excesos de liquidez como 131% y límites inferiores de -16,17% con un rango de 90 días para cada análisis, a pesar de conocer que estos porcentajes son irreales se debe manifestar que con respecto al exceso, éste es causado por una pausa en la oferta de operaciones de factoring a los clientes que a su vez tiene factores distintos tales como apertura de líneas de crédito por parte de los clientes en la banca con tasas de interés más competitivas, baja en la operación comercial de los clientes, entre otras.

Cruz (2015) en su tesis, para optar el Grado de Magister en Finanzas en la Universidad de Chile, Santiago-Chile denominada: *“Riesgo de liquidez y una aproximación hacia las necesidades de activos líquidos de alta calidad de la banca chilena, en el contexto de Basilea III”*. Como parte del análisis documental, evaluó los estados financieros al 31 de diciembre del año 2013, considerándose los flujos de efectivo, los balances y estados de resultados los cuales fueron emitidos en forma consolidada por la Superintendencia de Instituciones Financieras (SBIF). Hemos trabajado con la información consolidada de los 6 mayores bancos de Chile, que coinciden en términos de préstamos y depósitos, transfiriendo más del 80% de la industria.

Conclusiones: no existen requerimientos adicionales para los activos. No se grabaron líquidos de alta calidad.

Enrique y Margolis (2017) en su tesis, para optar el Grado de Doctor en Administración y Dirección de Empresas en la Universidad Politécnica de Cataluña, Barcelona-España denominada: “*Rentabilidad y riesgo en el mercado bursátil mexicano*”. El diseño de la investigación fue transversal con un alcance descriptivo-correlativo-explicativo. Está compuesto por 81 mercados regulados por la Asociación Mundial de la Bolsa de Valores, un referente para la industria y las bolsas de valores asociadas. Las conclusiones indican: Las principales conclusiones de este trabajo académico se pueden resumir en McMillan y Kambouroudis (2009), quienes reconocen los principales modelos autorregresivos a partir de los resultados de la serie de 31 índices bursátiles para mercados internacionales. Sin embargo, creen que cuando el VaR se calcula al 5%, los indicadores de riesgo son suficientes para predecir la volatilidad en los mercados emergentes.

### **Nacionales**

Artaza (2017) en su tesis, para optar el título Profesional de Contador Público en la Universidad César Vallejo, Lima-Perú denominada: “*Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017*”. La naturaleza de la investigación es correlativa, el plan de investigación no es experimental, cruzado, con una población total de 81 trabajadores del área de riesgo de tesorería de diferentes

bancos, la muestra es de 67 trabajadores. La técnica utilizada es la encuesta y el cuestionario se utilizó en los bancos del distrito. Para validar los instrumentos se utilizaron los criterios de la evaluación experta, los cuales también se apoyaron en el uso del Alfa de Cronbach. Las conclusiones señalan que fue posible diferenciar y verificar la realidad de que la gestión del riesgo financiero afecta la rentabilidad de las empresas financieras del distrito de San Isidro.

Zarate y Martínez (2017) en su tesis, para optar el Grado Académico de Maestro en Finanzas en la Universidad César Vallejo, denominada: “*Riesgo de mercado en el costo del capital de las empresas del sector minero, Perú – 2016*”. La naturaleza de la investigación fue una justificación cuantitativa, el diseño fue un área de explicación transversal no experimental. Los datos históricos de las series estadísticas publicadas en el portal del BCRP, la superintendencia del mercado de valores y la Bolsa de Valores de Lima se utilizaron para ser procesados en el modelo econométrico con el Sistema Estadístico E - Puntos de vista. El informe de resultados establece: El costo de capital en la minería está fuertemente influenciado por el riesgo de mercado, pero no es muy sensible a los efectos de la volatilidad.

Quispe (2018) en su tesis, para optar el título Profesional de Contador Público en la Universidad César Vallejo, Lima-Perú denominada: “*Riesgos financieros y su incidencia en la inversión de gestión de entidades financieras de Lima Norte año 2017*”. El alcance del estudio fue explicativo-correlativo, la técnica utilizada fue la encuesta y se administró un cuestionario a 39 personas, entre



contables y gerentes de ventas. Entre sus hallazgos se encuentran: Al evaluar el diagnóstico, se concluyó que las unidades monetarias del norte de Lima están generalizadas y admiran su control de inversiones, han experimentado el mayor boom de aplicaciones, el Efecto de un buen control administrativo financiero de sus activos y la transmisión del delito cartera de crédito.

Valdivia y Chuquimia (2016) en su tesis, para optar el título Profesional de Ingeniero Industrial en la Universidad Andina del Cusco denominada: “*El riesgo de crédito y su influencia en la liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el periodo 2009-2013*”. La investigación fue aplicada y de alcance descriptivo. Como parte de la encuesta, entrevistó a clientes, gerentes y empleados de Caja Cusco. Los resultados muestran que: El riesgo crediticio derivado del incumplimiento del cobro de préstamos de la Caja Cusco afecta la liquidez al reducir los recursos necesarios para emitir nuevos préstamos. El 91% de los gerentes encuestados dice que el riesgo crediticio de dicha Caja tiene un impacto en la liquidez y el 69% de los gerentes encuestados manifestaron que el riesgo crediticio es alto y esto puede ser explicado porque al momento de otorgar un préstamo se realiza un estudio integral de la situación del cliente en cuanto a su comportamiento y modelo crediticio. La fidelización no se consigue con Caja Cusco, por lo tanto, la gestión crediticia de Caja Cusco es inadecuado ya que la cartera vencida está creciendo debido a la morosidad de los clientes.

Boulangger (2017) en su tesis, para optar el título Profesional de Contador Público en la Universidad Nacional del Callao denominada: “*La gestión*

*financiera del activo corriente y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. periodo 2014-2016*". El alcance del estudio fue descriptivo, explicativo y correlativo - causal. Utilizando análisis de oficina, evaluó informes financieros históricos. El informe de conclusión indica: Dado que ELEKTRA DEL PERU SA no realiza una gestión financiera suficiente de los activos corrientes, la liquidez de la empresa se ve afectada. Cuando se analizaron las cuentas de control, se encontró que Elektra tenía excedentes de stock en su stock porque los productos no estaban clasificados de acuerdo con su rotación de stock, lo que significa que no lo están. no tienen buena demanda, generan pérdidas y reducen la liquidez. Se llegó a concluir que la gestión financiera de las cuentas por cobrar no afecta la liquidez de la empresa Elektra del Perú SA, ya que Banco Azteca asume todas las ventas a crédito al 95% y recibe la liquidez necesaria para hacer frente a sus pasivos corrientes y asume cero riesgos de entrega.

Pomalaza (2016) en su tesis, para optar el título Profesional de Contador Público en la Universidad de San Martín de Porres denominada: "*La administración de la liquidez y su efecto en el resultado de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana*". La investigación ha sido aplicada, ya que sus resultados servirán como ventajas prácticas, a nivel descriptivo correlativo. A través de la encuesta, entrevistó a 128 trabajadores que conozcan la gestión de los principales centros comerciales que operan en las áreas de administración, contabilidad, gerentes, personal administrativo. Algunos de sus hallazgos son los siguientes: Las empresas de alquiler de centros comerciales en el área metropolitana de Lima

no utilizan las finanzas de manera efectiva en la economía comercial. Los arrendadores de centros comerciales en el área metropolitana de Lima no utilizan mucho las inversiones para facilitar una mejor política comercial para estas empresas. Los arrendadores de centros comerciales del área metropolitana de Lima no evalúan los riesgos de competitividad, lo que generalmente afecta el nivel de actividad.

### **Antecedentes locales**

Ticlavilca (2016) en su tesis, para optar el Grado Académico de Maestro en Administración de Negocios en la Universidad Católica de Santa María, denominada: *“Mejora en la gestión de riesgo de mercado mediante la aplicación de un modelo de valor en riesgo de la posición cambiaria en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2013”*. El alcance del estudio fue correlativo, explicativo y predictivo, y las técnicas utilizadas fueron la observación documental (SBS-CMAC). Como parte de la encuesta, apliqué un cuestionario a 30 personas de los departamentos de contabilidad, tesorería y riesgos de los servicios administrativos de CMAC Tacna. El informe que acompaña a sus conclusiones señala: El modelo de Valor en Riesgo (VaR) ayuda a gestionar el riesgo de mercado, especialmente en lo que respecta al riesgo de tipo de cambio porque sugiere las pérdidas máximas esperadas según los escenarios ocurridos en la empresa. El modelo VaR es la mejor forma de gestionar los recursos de la CMAC para afrontar la volatilidad del tipo de cambio. Esto tendrá un impacto directo en la rentabilidad y la consecución de los objetivos estratégicos ligados al riesgo de mercado.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Bases teóricas de Riesgo de Mercado**

#### *Antecedentes históricos*

En el año 1988 se concluyó el primer Acuerdo de Capital de Basilea, que fue instancia muy importante en el fortalecimiento de los sistemas bancarios. El impacto de este acuerdo, respecto al grado de homogeneización alcanzado en la regulación de los requisitos de solvencia, fue extraordinario y ha entrado en vigor en más de 130 países.

En 1996, el Acuerdo (Basilea I) se modificó para insertar el requisito de capital también para los riesgos de mercado. Basilea II es el segundo de los acuerdos de Basilea. Estos acuerdos consisten en recomendaciones sobre legislación y regulaciones bancarias y son emitidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

El objetivo de Basilea II, inicialmente publicado en junio de 2004, es la formulación de una norma internacional que referencie a los reguladores bancarios, con la finalidad de establecer los requisitos de capital necesarios para fortalecer la protección de las instituciones frente a los riesgos financieros.

En 2009, mejoró las métricas de riesgo con titulaciones y exposiciones en la cartera de negociación. Basilea III en 2010, con el objetivo de incrementar el capital requerido; la inserción de un estándar de liquidez global; y mayor sensibilidad al riesgo.

### ***Riesgo de mercado***

Es el resultado de cambios en el precio de los activos y pasivos financieros (o volatilidades) y se mide en términos de cambios en el valor de las posiciones abiertas. También se conoce como el riesgo sistemático o no diversificable asociado con la inversión en activos financieros. Este riesgo no se puede eliminar ni siquiera mediante la diversificación, ya que se origina en todo el mercado. Este es el riesgo que surge a través del desarrollo de las condiciones generales del mercado en comparación con las inversiones.

El riesgo de mercado mide la posible pérdida debida a una fluctuación desfavorable del precio de los activos negociados en los mercados y tiene un efecto particular sobre los valores de la cartera de negociación y sus posiciones en futuros y opciones.

El artículo 4 de la Resolución SMV n ° 008-2017-SMV / 01 establece al respecto que riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado que afecten la valoración de posiciones en instrumentos financieros.

**El riesgo de mercado está compuesto por:*****Riesgo Cambiario***

Es uno de los métodos para el llamado riesgo de mercado, que se refiere a cambios de precios, y también incluye las tasas de interés, el valor de los activos financieros y los precios de las materias primas (materias primas, granos, etc.). Esto se llama así porque es el riesgo que conllevan los cambios en el tipo de cambio

Los activos de una empresa dependen del comportamiento de determinados tipos de cambio y cuando el valor presente de los activos no coincide con el valor presente de los pasivos en la misma moneda y la diferencia no se compensa con transacciones fuera de balance

***Riesgo de precio en la cartera de negociación***

La cartera de negociación se compone de todas las posiciones en instrumentos financieros y materias primas que el banco mantiene con la intención de negociar o que sirven como cobertura para otras partes de esta cartera.

Esta categoría incluye todos los activos y pasivos financieros que fueron creados, adquiridos o emitidos para su realización o amortización a corto plazo y que forman parte de una cartera de herramientas de gestión comunes que se sabe que se han recibido

recientemente. Ventaja. recibir instrumentos derivados o de corto plazo. Esto no se corresponde con la definición de contrato de garantía o se muestra en el balance como instrumento de cobertura. (BBVA, 2020).

### ***Riesgo de Tasa de Interés***

El riesgo de tasa de interés se establece por el cambio en el valor de mercado de los activos antes de un cambio en las tasas de interés, menor al efecto causado en los pasivos, y esta diferencia no es compensada por transacciones externas hoja de balance. Esta diferencia surge cuando existen inconsistencias significativas entre las condiciones (corto, mediano y largo plazo), las condiciones de reembolso, la tasa de interés (fija o variable) y la calidad crediticia de los instrumentos.

## **2.2.2. Bases teóricas de riesgo operacional**

### ***Antecedentes históricos***

El riesgo operacional existe como concepto general desde al menos 1991 con la publicación del documento COSO1 "Integrated Internal Control Framework", pero es inherente a todas las actividades comerciales y por lo tanto ha sido su origen desde entonces (MEF, 2020).

(Santander, 2018) observa que los cambios en el entorno financiero durante los últimos cuarenta años han tenido un impacto significativo en la gestión empresarial y de riesgos. El incremento en la gestión del riesgo operacional durante la última década se debe a cinco cambios que coinciden y se integran con otros tres cambios adoptados por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea 2.

En resumen, estos factores incluyen modificaciones en los mercados y productos que son servicios provocados por la innovación financiera; cambios técnicos; subcontratación de actividades; fusiones y desregulación

Entre 1986 y 1990, BCBS publicó al menos cinco documentos que contienen aspectos del riesgo operacional sin dar una definición exacta. Sin embargo, el Acuerdo de Capital de Basilea I, publicado en julio de 1988, no introdujo requisitos de capital por riesgo operativo y no estableció las mejores prácticas

En 1994 el Comité de Basilea publicó la Guía de Gestión de Riesgo de Derivados 4, un documento que contiene la primera definición formal y explícita de riesgo operacional del BCBS, donde “riesgo operacional” y “riesgo operacional” se consideran lo mismo.

Esta deficiencia puede explicar la confusión entre los dos términos, aunque presentan no solo una diferencia semántica, sino



conceptual, ya que el riesgo operacional tiene en cuenta principalmente los errores en el funcionamiento interno de una empresa, como podemos ver. Veremos el concepto operativo más adelante. El riesgo tiene un alcance mucho más amplio.

En septiembre de 1998, el Comité de Basilea publicó el artículo “Operational Risk Management”, que presenta los principales resultados y conclusiones de un estudio sobre las últimas tecnologías para la gestión del riesgo operacional en instituciones financieras. El estudio identifica cinco cuestiones que deben abordarse: (1) poca o ninguna frecuencia de medición y notificación de este riesgo; (2) determinación deficiente o vaga de los factores que la determinan; (3) definición vaga de este riesgo; (4) la ausencia de actividad de auditoría interna como una de las precursoras de la gestión del riesgo operacional, y (5) la necesidad de una definición y un marco de buenas prácticas por parte de los reguladores.

De hecho, muchas firmas financieras todavía lo definen como "el conjunto de todos los riesgos que no están incluidos en los riesgos de mercado, crédito o liquidez"; Como resultado, no se pudieron identificar las causas y fuentes del riesgo

El Comité de Basilea en el 2006 publicó los resultados del estudio de impacto cuantitativo 5 (QIS 5) 5, cuyo objetivo era calibrar las propuestas para el nuevo marco de capital y, sobre esta base, evaluar

la necesidades. capital regulatorio. Según el conocimiento de las economías del G-10, el riesgo operacional representaba una carga sobre el capital económico mayor que la asociada al riesgo de mercado

No cabe duda de que los efectos negativos sobre la estabilidad financiera global frente a las pérdidas económicas significativas derivadas de la ausencia o la gestión inadecuada de los riesgos de las transacciones financieras son los principales impulsores del énfasis de las finanzas y los reguladores en los últimos años en inspección, medición y gestión eficaz del riesgo operacional.

### ***Riesgo operacional***

El riesgo operacional que surge de la realización de un negocio o transacción comercial incluye una variedad de factores, tales como: B. personal, fraude o riesgo ambiental, entre país o riesgo país.

El riesgo operativo son las pérdidas potenciales debido a sistemas inadecuados, errores administrativos, controles inadecuados, fraude o error humano. Se entiende por riesgo operacional la posibilidad de pérdidas económicas por deficiencias o errores en los procesos internos, en particular en tecnologías de la información y eventos externos adversos

Existe el riesgo de que otros costos necesarios para la gestión operativa de la empresa, como los costos generales y los costos de

personal, no estén adecuadamente cubiertos por el margen financiero resultante. Una buena gestión del riesgo operativo demuestra que han trabajado de forma eficaz

### ***Método del Indicador Básico (BIA) y los ingresos brutos***

El método de indicador básico es el más simple de los establecidos por el comité. Este es un punto de partida, ya que su simplicidad va en contra de la sensibilidad de capturar el perfil de riesgo operativo real de las instituciones financieras

### ***Método Estándar (TSA)***

El método estándar tiene una distribución muy similar a la BIA, pero utiliza una segmentación de la utilidad bruta en función de las ocho áreas de negocio que son relevantes para el riesgo operacional. CST utiliza el promedio simple de los requisitos de capital por riesgo operativo para cada uno de los últimos tres años, siendo el requerimiento para cada año correspondiente a la suma ponderada de ingresos brutos para cada una de las ocho áreas de negocio multiplicada por un factor fijo asociado con cada una (llamado  $\beta_j$ ).

### **a. Método Avanzados**

#### ***Método Requerimiento adicional***

En 2011, se introdujeron reglas adicionales para los requisitos de capital, que establecieron colchones cercanos a las reglas establecidas por Basilea III. El requisito mínimo de LCR ha estado en vigor desde enero de 2014, y en 2016 se introdujeron regulaciones para alinear la calidad del capital con Basilea III (SBS, 2020).

Además, la SBS publicó estándares innovadores para gestionar los riesgos relevantes para el mercado peruano antes de que existiera un estándar internacional. Tal es el caso de los requisitos relacionados con el riesgo crediticio cambiario y el riesgo asociado a un alto endeudamiento (SBS, 2020).

### **b. Método Estándar Alternativo (ASA)**

Entre 2002 y 2003, el Comité desarrolló la Evaluación de Impacto Cuantitativo 318 (QIS 3) para calibrar y desarrollar la versión final del Nuevo Marco de Capital. 43 países participaron en QIS 3 (entre ellos Chile) y los resultados mostraron un alto spread en los datos para el uso de CUT y altos costos de capital en las áreas de negocio de Banca Comercial y Minorista, principalmente en bancos de nicho. mercados con altos márgenes y primas de riesgo (SBS, 2020).

El Comité concluyó que estos factores llevaron a una duplicación del reporte de factores de riesgo, crédito y operativos sin estar realmente vinculados a estos últimos, y propuso un cambio del método estándar conocido como método estándar alternativo (SBS, 2020).

El cálculo del requerimiento de capital por riesgo operacional y la implementación de las NIIF. Organismos reguladores como la FSA, FED24 y el Banco de España han habilitado cuentas o categorías para sus respectivos formatos para la presentación de estados financieros relacionados con el cálculo de los ingresos brutos y el indicador de préstamos y anticipos en varios niveles de detalle. por empresas comerciales y clientes privados para BIA, TSA y ASA. Métodos; Delimitación clara de las cuentas para el cálculo del capital requerido por riesgo operacional y eliminación de problemas de interpretación.

Sin embargo, estas pautas no alcanzan un nivel de especificación para los puestos en cuestión para cada una de las ocho operaciones (para los casos de TSA y ASA) ya que las regulaciones contables y financieras generalmente no toman en cuenta el desglose. por segmentos.

### **c. Métodos de Medición Avanzados (AMA)**

Los métodos avanzados de medición (AMA) son uno de los mayores avances en el nuevo marco de capital y el método más flexible para

calcular el costo de capital por riesgo operativo. Sin embargo, estas ventajas están asociadas a un alto grado de complejidad.

Según WADA, los requerimientos de capital por riesgo operacional corresponden a los de los sistemas internos del banco, lo que en principio permite una cuantificación más precisa (SBS, 2020).

### **2.2.3. Bases teóricas de liquidez bancaria**

#### *Antecedentes históricos*

En los últimos años, Perú ha experimentado cambios y avances dramáticos en su mercado financiero. Según nuestro estudio, los dos eventos más importantes son las mejoras recientes en la liquidez y la tendencia persistente de las series de valores peruanos a pagar dividendos. Estos dos elementos juntos determinan los tipos de estrategias y formas de acceso a los mercados disponibles para los inversores (Paredes, 1991).

La primera crisis financiera internacional en la década de 2000 estalló en los Estados Unidos en 2008 y en Europa dos años después. La respuesta de los gobiernos fue bajar las tasas de interés a cero para reactivar las economías. Como esto no funcionó, inyectaron grandes cantidades de efectivo. Sin embargo, la economía mundial no se ha recuperado. Entre 2009 y 2016, el crecimiento en los países industrializados promedió solo el 1,1% anual (BBC, 2020).

### ***Riesgo de Liquidez***

Uno de los mayores problemas que enfrentan los bancos y las instituciones financieras a diario es determinar cuánto efectivo necesitan para cumplir con todas sus obligaciones a tiempo. La mayoría de estos provienen de colecciones en las billeteras de sus proveedores. Fondos, que son fondos que han puesto a disposición de la IFI (Institución de Intermediación Financiera) recursos que deben reembolsar al final del plazo de un depósito fijo, una cuenta de ahorros o una cuenta corriente. cometer (SBS, 2020).

La iliquidez difiere mucho de la insolvencia en que una IFI insolvente ha perdido su capital, mientras que una IFI no líquida es, en principio, ilíquida para cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, si una IFI tiene problemas de liquidez, normalmente tratará de vender sus inversiones o parte de su cartera de préstamos para obtener liquidez rápidamente, incluso en caso de pérdidas, por lo que la liquidez mal administrada puede generar pérdidas (SBS, 2020).

Para mitigar este riesgo, la IFI realiza constantemente cálculos que permiten determinar la información y montos que necesitan para cumplir con sus obligaciones, así como el dinero que recibirán por los depósitos y reembolsos de los préstamos otorgados. Si las cantidades o las fechas no coinciden, se dice que la IFI está "descalza" (SBS, 2020).

El emparejamiento de iliquidez de una IFI puede significar que es insolvente para sus clientes, lo que generalmente conduce a ciclos de depósito que pueden extenderse a otras empresas que dependen de los pagos de las IFI. IFI irregulares, que también pueden permanecer sin liquidez y crear efectos de bola de nieve que pueden afectar la estabilidad del sistema financiero de un país. Por esta razón, los supervisores bancarios de todo el mundo monitorean continuamente la liquidez de las IFI para determinar rápidamente si una empresa debe intervenir y evitar tales efectos (SBS, 2020).

### *Activos líquidos*

Se definen como aquellos que se pueden convertir en efectivo en el corto plazo sin pérdida de valor y que son inmediatamente bienes que se pueden convertir en efectivo (Financial, 2020).

A nivel financiero, el efectivo y equivalentes de efectivo son aquellos que se pueden convertir o canjear rápidamente por dinero, o que no pierden valor en el proceso de conversión. En general, el efectivo y equivalentes de efectivo se definen como aquellos que pueden convertirse en efectivo en el corto plazo sin pérdida de valor y como activos que pueden convertirse en efectivo de forma inmediata (Financial, 2020).



### ***Pasivos a corto plazo***

Los pasivos corrientes (también conocidos como pasivos corrientes) son pasivos (o pasivos) o empresas que tienen un período de pasivo (o duración) que es inferior a un año. Técnicamente, el período de un año se puede extender a empresas con un ciclo operativo de más de un año (por ejemplo, una empresa del sector de la construcción y la construcción naval) (CEUPE, 2020).

La deuda a corto plazo generalmente incluye deuda de proveedores, crédito a corto plazo otorgado por las autoridades fiscales y deuda pública corriente. La importancia de separar los pasivos y pasivos a corto plazo y los pasivos a largo plazo radica en sus diferentes efectos sobre la liquidez y el efectivo. Mientras que los pasivos a corto plazo están directamente involucrados en la liquidez de la empresa, los pasivos a largo plazo tienen un impacto en la liquidez, pero solo por un horizonte de tiempo más largo (MEF, 2020).

Los pasivos a corto plazo son obligaciones de pago (dividendos diferidos, créditos comerciales, impuestos pendientes, créditos a corto plazo) que surgen del negocio normal con un plazo inferior a un año (MEF, 2020).

### **2.3. Definición de conceptos básicos**

#### **a. Coeficiente de liquidez**

Métricas o indicadores financieros que miden la relación entre activos líquidos o fácilmente realizables en demanda corriente y pasivos corrientes. Proporcionan información sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo. La SBS ha determinado que las empresas del sistema financiero se adhieran a un índice de liquidez mínimo de 8 por ciento en moneda local y 20 por ciento en moneda extranjera (BCRP, 2020).

#### **b. Ilíquidez**

Situación en la que una persona, empresa o asociación no dispone de efectivo suficiente para hacer frente a compromisos a corto plazo (BCRP, 2020).

#### **c. Riesgo**

Ésta es la probabilidad de que ocurra un evento adverso. También incluye el grado de incertidumbre asociado con una transacción financiera o comercial. En general, se puede esperar que cuanto mayor sea el riesgo, mayor será la rentabilidad esperada. Existen diferentes tipos de riesgos:

mercado, solvencia, derecho, liquidez, tipo de cambio, tasa de interés, entre otros (BCRP, 2020).

**d. Riesgo cambiario**

Riesgo asociado con la posibilidad de que la moneda mantenida en la cartera se deprecie y pierda capital (o una disminución en la riqueza de un individuo) (BCRP, 2020).

**e. Riesgo de Mercado**

Posibilidad de perder posiciones fuera de balance debido a fluctuaciones en los precios de mercado. En el contexto de este riesgo, se tienen en cuenta el riesgo de tipo de interés, el riesgo de precio, el riesgo de tipo de cambio y finalmente el riesgo de commodity (BCRP, 2020).

**f. Riesgo de liquidez**

Es la potencial incapacidad de cumplir a tiempo las obligaciones, dado el nivel de activos líquidos de los que se dispone (BCRP, 2020).

**g. Riesgo operacional**

Posibilidad de pérdidas por procesos inadecuados, escasez de personal, tecnologías de la información o eventos externos. También se tiene en

cuenta el riesgo legal, pero se excluyen el riesgo estratégico y el riesgo reputacional (BCRP, 2020).

#### **h. Riesgo de mercado**

Ésta es la probabilidad de pérdidas en los balances y partidas fuera de balance como resultado de la evolución de los precios de mercado. Cubre riesgos relacionados con instrumentos de tasa de interés, riesgos de tipo de cambio, cotizaciones bursátiles, commodities y más (Fuente: Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros, Ley N ° 2.6702). (BCRP, 2020).

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo de Investigación**

El tipo de investigación es básico o pura, según Ñaupas et al. (2014) también se le llama puro, fundamental o sustancial, teórico o dogmático, porque en realidad no le interesa un objetivo cremático, sino que también parte de un marco teórico y permanece allí; El objetivo es formular nuevas teorías, ampliar el conocimiento científico o filosófico, pero sin oponerse a ningún aspecto práctico, su motivación para este tipo de investigaciones es una simple curiosidad tratando de descubrir nuevos conocimientos, de ahí el tipo básico en que se basa la investigación aplicada o tecnológica; y fundamental porque es fundamental para el desarrollo de la ciencia.

#### **3.2. Diseño de investigación**

La investigación es de naturaleza no experimental, ya que se basa en observaciones de eventos naturales sin ninguna intervención o manipulación por parte del investigador. En este contexto, Hernández, et al. (2014) confirman que se trata de estudios que se realizaron sin manipulación específica de las variables y en los que los fenómenos solo se observan en su medio natural y luego se analizan.

Los planes de correlación causal pueden limitarse a establecer relaciones entre variables sin especificar la dirección causal o intentar analizar las relaciones causales. Desarrollar el estudio, y el investigador lo observó e informó.

**Gráficamente se denota:**



### 3.3. Población y Muestra

#### 3.3.1. Población

Resultados financieros desde el año 2010 al 2020 respecto a las variables de estudio: Riesgo de mercado, riesgo operacional y liquidez bancaria.

Tabla 1  
*Población de Estudio - Datos Históricos*

PERIODO		RM			RO			LB						
Año	Mes	RC	RPCN	RTI	RC	RT	RMB	RME	RMA	RA	RTO	AC	PCA	RL
2010	12	7.40	0	29.30	0	36.70	0	0	0	0	0	3.964	6.378	62,15
2011	12	6.25	0	28.59	0	34.84	0	0	0	0	0	3.891	6.557	59,34
2012	12	7.93	0	27.16	0	35.09	0	0	0	0	0	4.275	6.560	65,17
2013	12	8.38	0	20.69	0	29.07	0	0	0	0	0	4.384	6.766	64,80
2014	12	496.00	0	18.19	0	18.69	0	0	0	0	0	4.130	6.944	59,48
2015	12	4.65	0	20.73	0	25.38	0	0	0	0	0	3.755	6.631	56,64
2016	12	4.60	0	21.12	0	25.72	0	0	0	0	0	3.183	6.374	49,94
2017	12	7.55	0	20.27	0	27.81	0	0	0	0	0	3.171	6.101	51,98
2018	12	10.09	0	21.97	0	32.06	0	0	0	0	0	2.933	6.169	47,54
2019	12	10.89	0	18.03	0	28.92	0	0	0	0	0	4.238	6.643	63,80
2020	6	46.72	0	555.35	0	602.08	0	2004.802	0	0	2004.802	0	0	0

### **3.3.2. Muestra**

En la investigación el número de la muestra será el mismo que el de la población de estudio.

## **3.4. Variables e Indicadores**

### **3.4.1. Identificación de las Variables**

#### **Variable independiente: Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es la llamada probabilidad de cambios en el precio y la posición de determinados activos de una empresa. Más específicamente, se refiere al riesgo de una posible depreciación en el valor de un activo asociado a fluctuaciones y fluctuaciones en el mercado (BCRP, 2020).

#### **Indicadores**

- Índice de riesgo Cambiario
  
- Índice de precio en la Cartera de Negociación
  
- Índice de Tasa de Interés en la Cartera de Negociación.



**Escala de medición**

- Numérica

**Variable independiente: Riesgo operacional**

El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos, sistemas y procesos y sus orígenes son muy diferentes (procesos, fraude interno y externo, tecnología, recursos humanos, métodos de negocio, desastres, proveedores); (BCRP, 2020).

**Indicadores**

- Indicador Básico
- Indicador estándar alternativo
- Indicadores avanzados
- Indicadores de requerimiento adicional

**Escala de medición**

- Numérica

**Variable dependiente: Liquidez bancaria**

La liquidez bancaria se define como la capacidad de los bancos para satisfacer demandas de efectivo por parte de sus depositantes a la vista o a corto plazo, comporta un equilibrio entre la conversión de activos en disponible y la exigibilidad del pasivo a corto plazo (BCRP, 2020).

**Indicadores**

- Activos Líquidos
  
- Pasivos a corto plazo

**Escala de medición**

- Numérica.

**3.5. Técnicas de recolección de datos**

Se utilizó el análisis documental de los estados financieros y como instrumento de recolección de datos se utilizó análisis de contenido de los estados financieros, mediante la ficha de recolección de datos.

### **3.6. Procesamiento y análisis de datos**

Los datos se procesaron mediante un software de procesamiento de datos y estadísticos, como el Microsoft Excel y SPSS, V,25 respectivamente.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1. Tratamiento estadístico

##### 4.1.1. Resultados de la variable riesgo de mercado

###### *Análisis por indicadores de la variable riesgo de mercado*

Tabla 2  
*Medidas de resumen para los indicadores de la variable Riesgo de mercado*

Estadístico	Riesgo cambiario	Riesgo de precio	Riesgo de Tasa de interés
N	126	126	126
Mínimo	49.609	0	285.916
Máximo	8.376.956.225	0	9.884.535.547
Media	1.220.463.585	0	3.000.228.905
Desv. Desviación	1.372.022.714	0	2.043.500.785

Fuente: Scotiabank 2020.

#### **Interpretación**

En la tabla 2 podemos observar que el riesgo cambiario tiene un valor medio de 1.220.463.585 con una desviación estándar de 1.372.022.714 a ambos lados de la media, además tiene un valor máximo 8.376.956.225 y mínimo de 49.609.

Por otra parte, el riesgo de precio se mantiene en cero, mientras que el riesgo de tasa de interés tiene un valor medio de 3.000.228.905 con una

desviación estándar de 2.043.500.785 a ambos lados de la media, además tiene un valor máximo 9.884.535.547 y mínimo de 285.916.

### *Análisis general de la variable riesgo de mercado*

Tabla 3  
*Medidas de resumen para la variable Riesgo de Mercado*

Estadísticos	Riesgo de mercado
N	126
Mínimo	1.868.915
Máximo	9.946.166.939
Media	3.725.475.976
Desv. Desviación	2.328.151.266

Fuente: Scotiabank 2020.

### **Interpretación**

En la tabla 3 podemos observar que el riesgo de mercado tiene un valor medio de 3.725.475.976 con una desviación estándar de 2.328.151.266 a ambos lados de la media, además tiene un valor máximo 9.946.166.939 y mínimo de 1.868.915.

#### 4.1.2. Resultados de la variable riesgo operacional

##### *Análisis por indicador de la variable riesgo operacional*

Tabla 4  
*Medidas de resumen para el indicador de la variable riesgo operacional*

Estadístico	Método del Indicador Básico	Método Estándar Alternativo	Métodos Avanzados	Requerimiento Adicional
N	126,00	126,00	126,00	126,00
Mínimo	0	0	0	0
Máximo	0	8.693.438.558,00	0	4.886.650.112,00
Media	0	2.629.009.363,94	0	570.716.121,47
Desv. Desviación	0	2.252.499.223,05	0	1.486.581.987,08

Fuente: Scotiabank 2020.

#### **Interpretación**

En la tabla 4 podemos observar que el método del indicador básico no presenta datos, mientras que método estándar alternativo tiene un valor medio de 2.629.009.363,94 con una desviación estándar de 2.252.499.223,05 a ambos lados de la media, además tiene un valor máximo 8.693.438.558,00 y mínimo de 0.

Por otra parte, según el método avanzados no presenta datos y finalmente el requerimiento adicional tiene un valor medio de 570.716.121,47 con una desviación estándar de 1.486.581.987,08 a ambos lados de la media, además tiene un valor máximo 4.886.650.112,00 y mínimo de 0.

### ***Análisis general de la variable riesgo operacional***

Tabla 5  
*Medidas de resumen para la variable riesgo operacional*

Estadísticos	Riesgo operacional
N	126,00
Mínimo	0
Máximo	8.693.438.558,00
Media	2.925.990.975,84
Desv. Desviación	2.489.374.462,59

Fuente: Scotiabank 2020.

### **Interpretación**

En la tabla 4 podemos observar que el riesgo operacional tiene un valor medio de 2.925.990.975,84 con una desviación estándar de 2.489.374.462,59 a ambos lados de la media, además tiene un valor máximo 8.693.438.558,00 y mínimo de 0.

#### **4.1.3. Resultados de la variable liquidez bancaria**

### ***Análisis por indicador de la variable liquidez bancaria***

Tabla 6  
*Medidas de resumen para el indicador de la variable liquidez bancaria*

Estadísticos	Activos Líquidos	Pasivos de corto plazo
N	126,00	126,00
Mínimo	2.294.656,00	15.341.178,00
Máximo	888.079.483,00	2.940.075.508,00
Media	338.579.650,89	1.303.652.102,13
Desv. Desviación	162.059.115,60	712.522.920,22

Fuente: Scotiabank 2020.

### **Interpretación**

En la tabla 6 podemos observar que los activos líquidos presentan un valor medio de 338.579.650,89 con una desviación estándar de 712.522.920,22 a

ambos lados de la media, además tiene un valor máximo 888.079.483,00 y mínimo de 2.294.656,00.

Por otra parte, los Pasivos de corto plazo tiene un valor medio de 1.303.652.102,13 con una desviación estándar de 712.522.920,22 a ambos lados de la media, además tiene un valor máximo 2.940.075.508,00 y mínimo de 15.341.178,00.

### ***Análisis general de la variable liquidez bancaria***

Tabla 7  
*Medidas de resumen para la variable liquidez bancaria*

Estadísticos	Liquidez bancaria
N	126,00
Mínimo	396.058,00
Máximo	651.664.807,00
Media	289.174.121,88
Desv. Desviación	161.704.231,31

Fuente: Scotiabank 2020.

### **Interpretación**

En la tabla 7 podemos observar que la liquidez bancaria tiene un valor medio de 289.174.121,88 con una desviación estándar de 161.704.231,31 a ambos lados de la media, además tiene un valor máximo 651.664.807,00 y mínimo de 396.058,00.



## 4.2. Verificación de hipótesis

### 4.2.1. Verificación de hipótesis específicas

#### *Verificación de primera hipótesis específica*

a. Planteamiento de la hipótesis.

Ho:

El riesgo de mercado no se relaciona directa y significativamente con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020.

H1:

El riesgo de mercado se relaciona directa y significativamente con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020.

b. Nivel de significancia

Alfa =  $\alpha$  = 5%

c. Prueba estadística

Correlación de Pearson

## d. Regla de decisión

Si P-Valor < nivel de significancia → Rechazo de Ho.

## e. Cálculo de estadístico

Tabla 8

*Correlación de Pearson entre el riesgo de mercado y liquidez bancaria*

		Riesgo de mercado	de Liquidez bancaria
Riesgo de mercado	Correlación de Pearson	1	-0.309**
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	126	126
Liquidez bancaria	Correlación de Pearson	-0.309**	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	126	126

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

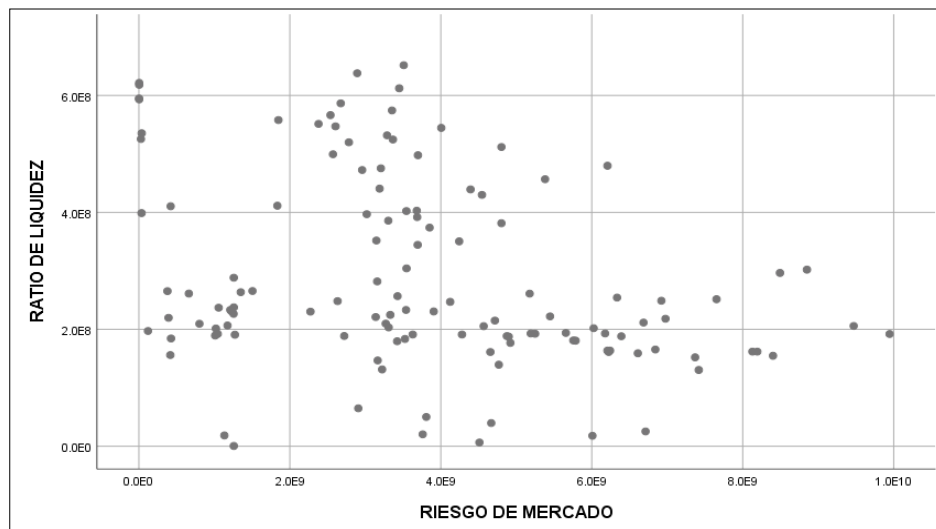


Figura 1. Correlación de Pearson entre el riesgo de mercado y liquidez bancaria

### Interpretación

La tabla 8 permite concluir que con un nivel de confianza del 95% de que existen evidencias significativas y estadísticas que confirman que el riesgo de mercado se relaciona significativamente con la liquidez bancaria; así también

se observa que la significancia 0,000 es menor que 0,05 (p-valor) por lo cual rechazamos la hipótesis nula y nos quedamos con la hipótesis alterna (H1), además dicha relación es inversamente proporcional y presenta una fuerza de correlación del -0,309.

### ***Verificación de segunda hipótesis específica***

a. Planteamiento de la hipótesis.

Ho:

El riesgo operacional no se relaciona directa y significativamente con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020.

H1:

El riesgo operacional se relaciona directa y significativamente con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020.

b. Nivel de significancia

Alfa =  $\alpha$  = 5%

## c. Prueba estadística

## Correlación de Pearson

## d. Regla de decisión

Si P-Valor < nivel de significancia → Rechazo de Ho.

## e. Cálculo de estadístico

Tabla 9

*Correlación de Pearson entre el riesgo operacional y liquidez bancaria*

		Riesgo operacional	Liquidez bancaria
Riesgo operacional	Correlación de Pearson	1	-0,131
	Sig. (bilateral)		0,144
	N	126	126
Liquidez bancaria	Correlación de Pearson	-0,131	1
	Sig. (bilateral)	0,144	
	N	126	126

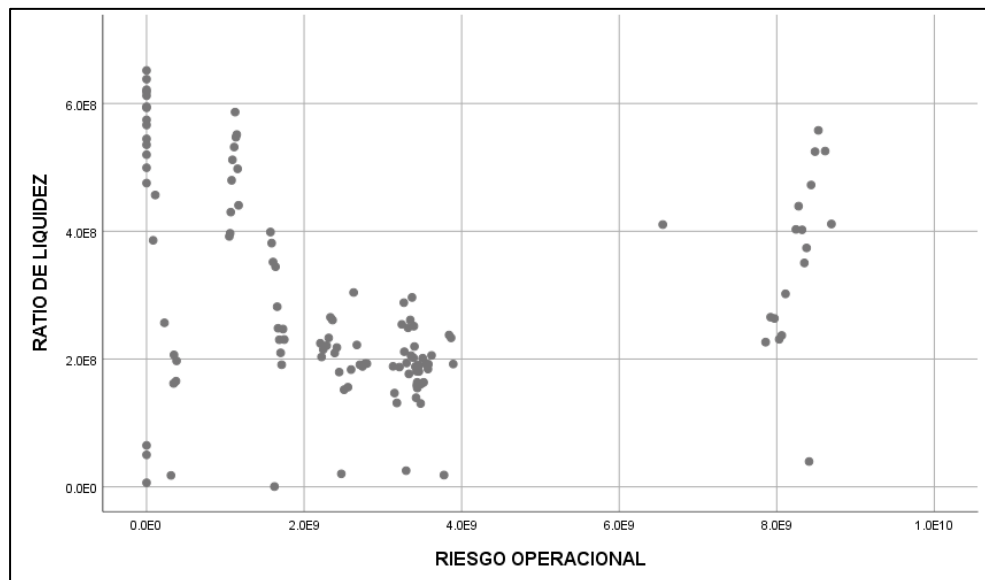


Figura 2. Correlación de Pearson entre el riesgo operacional y liquidez bancaria

## **Interpretación**

La tabla 9 permite concluir que con un nivel de confianza del 95% de que existen evidencias estadísticas para afirmar que el riesgo operacional no presenta una relación significativa; así también se observa que la significancia es 0,144 mayor que 0,05 por lo cual se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna (H1).

### **4.2.2. Verificación de hipótesis general**

a. Planteamiento de la hipótesis.

Ho:

El riesgo de mercado y operacional influyen significativamente en la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020.

H1:

El riesgo de mercado y operacional influyen significativamente en la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020.

b. Nivel de significancia

Alfa =  $\alpha$  = 5%

## c. Prueba estadística

## Regresión lineal múltiple

## d. Regla de decisión

Si P-Valor < nivel de significancia → Rechazo de Ho.

## e. Cálculo de estadístico

Tabla 10

*Resumen del modelo morosidad y rentabilidad*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	0.335 <sup>a</sup>	0,112	0,098	153574411,291

a. Predictores: (Constante), RIESGO OPERACIONAL, RIESGO DE MERCADO

Tabla 11

*ANOVA del modelo morosidad y rentabilidad*

Modelo	Suma de cuadrados	de gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	3.675.650.271	2	1.837.825.135	8	001b
Residuo	29.009.672.758	123	235.850.998		
Total	32.685.323.029	125			

a. Variable dependiente: LIQUIDEZ BANCARIA

b. Predictores: (Constante), RIESGO OPERACIONAL, RIESGO DE MERCADO

Tabla 12

*Coefficientes del modelo de morosidad y rentabilidad*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	T	Sig.	
	B	Desv. Error	Beta			
1	(constante)	393766144,881	30478120,438	12,920	0,000	
	Riesgo de mercado	-0,021	0,006	-0,309	-3,635	0,000
	Riesgo operacional	-0,008	0,006	-0,130	-1,530	0,129

A. Variable dependiente: liquidez bancaria

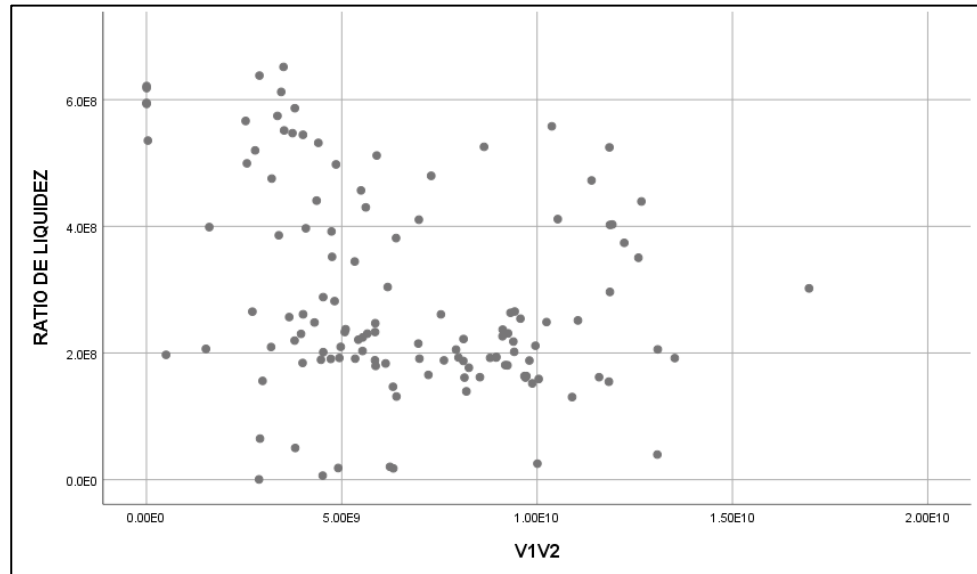


Figura 3. Diagrama de dispersión de la morosidad y la rentabilidad

### Interpretación

La tabla 10 nos permite señalar según el coeficiente de relación  $R= 0,335$  nos está indicando una correlación positiva entre los riesgos de mercado y operacionales con la liquidez bancaria, también podemos observar un  $R$  cuadrado =  $0,112$ ; según esto podemos decir que la liquidez bancaria está influenciada por el riesgo de mercado y operacional en un  $11,2\%$ .

## CONCLUSIONES

### PRIMERA

Se concluye que según el coeficiente de relación  $R= 0,335$  se evidencio una correlación positiva entre los riesgos de mercado y operacionales con la liquidez bancaria, también se halló que obtuvo un  $R$  cuadrado =  $0,112$ ; lo que nos permite señalar que la liquidez bancaria está influenciada por el riesgo de mercado y operacional en un  $11,2\%$ .

### SEGUNDA

Se concluye que con un nivel de confianza del  $95\%$  de que existen evidencias significativas y estadísticas que confirman que el riesgo de mercado se relaciona significativamente con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020; así también se observa que la significancia es menor que  $0,05$  por lo cual rechazamos la hipótesis nula y nos quedamos con la hipótesis alterna ( $H1$ ).

### TERCERA

Se concluye que con un nivel de confianza del  $95\%$  de que existen evidencias estadísticas para afirmar que el riesgo operacional no se relaciona con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020; así también se observa que la significancia es mayor que  $0,05$  por lo cual se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna ( $H1$ ).



## **RECOMENDACIONES**

### **PRIMERA**

Se sugiere que para configurar un sistema eficaz de gestión del riesgo de liquidez se establezca un marco analítico para calcular el riesgo de mercado y operacional periódicamente, con la finalidad de minimizar el impacto en la liquidez bancaria, así mismo obtener una vista centralizada de la liquidez del Scotiabank con la integración de la información de mercado más reciente.

### **SEGUNDA**

El riesgo de liquidez nunca debe analizarse de forma aislada, la interacción de este riesgo con otros riesgos es de hecho muy fuerte, por un lado, el riesgo de mercado que conjuntamente con el riesgo de liquidez puede resultar en la necesidad de financiar tasas de interés mucho más altas, lo que a su vez puede aumentar el riesgo de liquidez.

### **TERCERA**

Finalmente, el riesgo operacional debe considerarse como un factor relacionado importante para evitar problemas graves con el sistema de cobranza computarizado y la mala organización de estos puede generar un riesgo de liquidez; por otro lado, se sugiere considerar los diferentes eventos externos significativos como incendio o desastres naturales que genera una interrupción de las operaciones.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Altamirano Villacrés, P. P. (2011). *El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito unión popular en el periodo 2007 - 2010*.  
<https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/handle/123456789/1965>
- Artaza Lanfranco, A. V. (2017). *Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017*.
- BBC. (2020). *De la Gran Depresión al estallido de 2008*.  
<https://www.bbc.com/mundo/noticias-52308022>
- BBVA. (2020). *Diferencias en la cartera de negociación a efectos de la Circular de Solvencia y la Circular Contable*.  
<https://accionistaseinversores.bbva.com/microsites/pilarIII/es/5Riesgodemercadodelacarteradenegociacion/51DiferenciasenlacarteradenegociacionaefectosdelaCirculardeSolvenciaylaCircularContable.html>
- BCRP. (2020). *Glosario de términos económicos*. moz-extension://3aac29bd-8bb7-4eb2-98c0-ca7d481df49a/enhanced-reader.html?openApp&pdf=https%3A%2F%2Fwww.bcrp.gob.pe%2Fdocs%2FPublicaciones%2FGlosario%2FGlosario-BCRP.pdf
- Boulangger Nieves, P. E. (2017). *La gestión financiera del activo corriente y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Peru S.A. periodo 2014-2016*.
- CEUPE. (2020). *¿Qué son los pasivos corrientes y no corrientes?*  
<https://www.ceupe.com/blog/que-son-los-pasivos-corrientes-y-no-corrientes.html>
- Cruz, J. (2015). *Riesgo de liquidez y una aproximación hacia las necesidades de*

- activos líquidos de alta calidad de la banca chilena, en el contexto de basilea iii*". Universidad de Chile. <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/137349>
- Enrique, P., & Margolis, L. (2017). Rentabilidad y riesgo en el mercado bursátil mexicano. In *TDX (Tesis Doctorals en Xarxa)*. Universitat Politècnica de Catalunya. <http://www.tdx.cat/handle/10803/460827>
- Financiamiento. (2020). *Qué es un activo líquido*. <https://www.finanzas.com/activos-liquidos>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta, pp. 1–634).
- Humberto Ñaupas, Humberto Ñaupas Paitán, Elías Mejía Mejía, Eliana Novoa Ramírez, & Alberto Villagómez Paucar. (2014). *Metodología de la investigación: cuantitativa - cualitativa y redacción de la tesis*. [https://books.google.com.pe/books/about/Metodología\\_de\\_la\\_investigación.html?id=uyUJogEACAAJ&redir\\_esc=y](https://books.google.com.pe/books/about/Metodología_de_la_investigación.html?id=uyUJogEACAAJ&redir_esc=y)
- Medina Paredes, L. E. (2018). *El riesgo de liquidez frente a los resultados operativos en las empresas emisoras de Factoring no Bancarias de Ambato ejercicio contable* 2016. <https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/handle/123456789/27574>
- MEF. (2020). *GUÍA PARA LA IMPLEMENTACIÓN Y FORTALECIMIENTO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO EN LAS ENTIDADES DEL ESTADO RESOLUCIÓN DE CONTRALORÍA*. [www.contraloria.gob.pe](http://www.contraloria.gob.pe)
- Pacífico. (2020). *GLOSARIO DE TÉRMINOS*. [http://cursosvirtuales.grupopacifico.com.pe/cursos\\_paci/c17/doc/glosario.pdf](http://cursosvirtuales.grupopacifico.com.pe/cursos_paci/c17/doc/glosario.pdf)
- Paredes, C. (1991). *ESTABILIZACIÓN Y CRECIMIENTO EN EL PERÚ*.
- Pomalaza Osorio, G. C. (2016). *La administración de la liquidez y su efecto en el*

*resultado de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana.*

Quispe Anaya, J. J. (2018). *Riesgos financieros y su incidencia en la inversión de gestión de entidades financieras de Lima Norte año 2017.*  
<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/34594>

Santander. (2018). *Gestión de riesgo.* moz-extension://3aac29bd-8bb7-4eb2-98c0-ca7d481df49a/enhanced-reader.html?openApp&pdf=https%3A%2F%2Fwww.santander.com%2Fcontent%2Fdam%2Fsantander-com%2Fes%2Fdocumentos%2Finforme-anual%2F2018%2FIA-2018-Gesti%25C3%25B3n%2520del%2520Riesgo-110-es.pdf

SBS. (2020). *Regulación del sistema financiero peruano consistente con los mejores estándares internacionales de regulación prudencial .* moz-extension://3aac29bd-8bb7-4eb2-98c0-ca7d481df49a/enhanced-reader.html?openApp&pdf=https%3A%2F%2Fwww.sbs.gob.pe%2FPortals%2F0%2FArchivos%2F2019\_01.%2520Implementaci%25C3%25B3n%2520de%2520Basilea%2520en%2520el%2520Per%25C3%25BA.pdf

Scotiabank. (2020). *Institución Financiera Bancos.* [www.aai.com.pe](http://www.aai.com.pe)

Ticlavilca Forlong, R. (2016). *Mejora en la gestión de riesgo de mercado mediante la aplicación de un modelo de valor en riesgo de la posición cambiaria en la caja municipal de ahorro y crédito de tacna, 2010 – 2013.*  
[https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCSM\\_c6eccfe221053a8fb2b5ce2f900bb985](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCSM_c6eccfe221053a8fb2b5ce2f900bb985)

Valdivia Fernández, P., & Chuquimia Hurtado, A. (2016). *El riesgo de credito y su influencia en la liquidez de la caja municipal de ahorro y crédito cusco s.a. en*

*el período 2009 -2013.* Universidad Andina del Cusco,.

Zarate Barrial Presidente, R., & Alberto Martínez López. (2017). Riesgo de mercado en el costo del capital de las empresas del sector minero, Perú – 2016. In *Universidad César Vallejo. Universidad César Vallejo.* <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/8658>

## **Apéndice**

Apéndice 1 – Datos generales de las variables e indicadores de estudio

PERIODO			VARIABLE INDEPENDIENTE 1					VARIABLE INDEPENDIENTE 2					VARIABLE DEPENDIENTE		
Id	Año	Mes	Por RC(a)	Por RPCN (b)	RTIC (c)	Por RC (d)	RTTM (a) + (b) + (c) + (d)	RMIB	RMEA	RMA	RA	RTRO	AL (a)	PCP (b)	TL (a)/(b) ( En porcentaje)
1	2010	ENE	7.404	0	29.299	0	36.702	0	0	0	0	0	3.964.032	6.378.039	62,15
2	2010	FEB	6.247	0	28.592	0	34.839	0	0	0	0	0	3.891.337	6.557.972	59,34
3	2010	MAR	7.927	0	27.160	0	35.087	0	0	0	0	0	4.275.410	6.560.750	65,17
4	2010	ABR	8.377	0	20.693	0	29.070	0	0	0	0	0	4.384.414	6.766.070	64,80
5	2010	MAY	496	0	18.193	0	18.689	0	0	0	0	0	4.130.643	6.944.010	59,48
6	2010	JUN	4.654	0	20.727	0	25.381	0	0	0	0	0	3.755.944	6.631.731	56,64
7	2010	JUL	4.596	0	21.119	0	25.715	0	0	0	0	0	3.183.723	6.374.550	49,94
8	2010	AGO	7.546	0	20.268	0	27.814	0	0	0	0	0	3.171.669	6.101.220	51,98
9	2010	SEP	10.090	0	21.969	0	32.059	0	0	0	0	0	2.933.160	6.169.493	47,54
10	2010	OCT	10.894	0	18.029	0	28.923	0	0	0	0	0	4.238.519	6.643.180	63,80
11	2010	NOV	4.677	0	29.816	0	34.493	0	0	0	0	0	4.491.270	7.335.735	61,22
12	2010	DIC	5.206	0	34.762	0	39.968	0	0	0	0	0	4.508.330	7.291.932	61,83
13	2011	ENE	9.384	0	35.733	0	45.117	0	0	0	0	0	4.744.604	7.389.045	64,21
14	2011	FEB	442	0	33.087	0	33.529	0	0	0	0	0	4.174.702	7.268.199	57,44
15	2011	MAR	8.035	0	32.023	0	40.058	0	0	0	0	0	3.920.172	7.198.857	54,46
16	2011	ABR	5.134	0	31.741	0	36.875	0	0	0	0	0	3.800.527	7.098.632	53,54
17	2011	MAY	6.971	0	31.102	0	38.073	0	0	0	0	0	3.672.645	7.334.283	50,08
18	2011	JUN	11.789	0	30.306	0	42.095	0	65.528	0	0	65.528	2.951.353	7.189.664	41,05
19	2011	JUL	4.901	0	31.914	0	36.815	0	82.428	0	0	82.428	2.908.625	7.218.787	40,29
20	2011	AGO	13.821	0	30.114	0	43.934	0	82.773	0	0	82.773	3.109.476	7.079.222	43,92
21	2011	SEP	4.639	0	30.797	0	35.436	0	83.208	0	0	83.208	2.966.949	7.374.257	40,23
22	2011	OCT	5.067	0	27.972	0	33.038	0	83.127	0	0	83.127	2.868.701	7.435.959	38,58

PERIODO			VARIABLE INDEPENDIENTE 1					VARIABLE INDEPENDIENTE 2					VARIABLE DEPENDIENTE		
Id	Año	Mes	Por RC(a)	Por RPCN (b)	RTIC (c)	Por RC (d)	RTTM (a) + (b) + (c) + (d)	RMIB	RMEA	RMA	RA	RTRO	AL (a)	PCP (b)	TL (a)/(b) ( En porcentaje)
23	2011	NOV	7.448	0	34.985	0	42.433	0	83.501	0	0	83.501	2.521.107	7.195.193	35,04
24	2011	DIC	11.004	0	27.512	0	38.516	0	83.782	0	0	83.782	2.858.329	7.644.584	37,39
25	2012	ENE	7.013	0	39.663	0	46.676	0	84.103	0	0	84.103	3.170.321	8.003.799	39,61
26	2012	FEB	7.143	0	22.434	0	29.578	0	84.361	0	0	84.361	3.882.217	8.216.879	47,25
27	2012	MAR	17.568	0	16.082	0	33.651	0	84.857	0	0	84.857	4.458.089	8.497.354	52,46
28	2012	ABR	6.374	0	12.105	0	18.480	0	85.278	0	0	85.278	4.776.443	8.560.391	55,80
29	2012	MAY	5.202	0	21.892	0	27.093	0	86.141	0	0	86.141	4.621.530	8.794.607	52,55
30	2012	JUN	7.612	0	10.732	0	18.345	0	86.934	0	0	86.934	3.636.314	8.840.003	41,13
31	2012	JUL	12.250	0	24.615	0	36.866	0	105.023	0	0	105.023	3.449.424	8.801.586	39,19
32	2012	AGO	3.362	0	26.825	0	30.187	0	106.091	0	0	106.091	3.617.437	9.113.739	39,69
33	2012	SEP	16.752	0	28.698	0	45.449	0	106.893	0	0	106.893	4.157.368	9.668.798	43,00
34	2012	OCT	18.473	0	43.608	0	62.081	0	107.980	0	0	107.980	4.519.590	9.420.472	47,98
35	2012	NOV	9.150	0	38.885	0	48.035	0	109.030	0	0	109.030	4.914.763	9.602.371	51,18
36	2012	DIC	17.390	0	36.423	0	53.814	0	109.954	0	0	109.954	4.251.030	9.306.848	45,68
37	2013	ENE	8.989	0	23.886	0	32.876	0	111.194	0	0	111.194	5.109.103	9.606.897	53,18
38	2013	FEB	8.596	0	18.143	0	26.739	0	112.426	0	0	112.426	6.096.223	10.393.252	58,66
39	2013	MAR	5.474	0	20.572	0	26.047	0	113.370	0	0	113.370	5.872.072	10.731.644	54,72
40	2013	ABR	929	0	22.872	0	23.800	0	114.495	0	0	114.495	5.789.134	10.499.776	55,14
41	2013	MAY	8.878	0	28.091	0	36.969	0	115.536	0	0	115.536	5.151.405	10.349.681	49,77
42	2013	JUN	2.912	0	28.977	0	31.889	0	116.745	0	0	116.745	4.388.921	9.960.564	44,06
43	2013	JUL	5.404	0	29.953	0	35.356	0	157.245	0	0	157.245	4.024.522	10.092.440	39,88
44	2013	AGO	16.051	0	31.976	0	48.027	0	158.751	0	0	158.751	3.907.860	10.244.164	38,15
45	2013	SEP	1.412	0	30.049	0	31.461	0	160.530	0	0	160.530	3.602.880	10.238.966	35,19



PERIODO			VARIABLE INDEPENDIENTE 1					VARIABLE INDEPENDIENTE 2					VARIABLE DEPENDIENTE		
Id	Año	Mes	Por RC(a)	Por RPCN (b)	RTIC (c)	Por RC (d)	RTTM (a) + (b) + (c) + (d)	RMIB	RMEA	RMA	RA	RTRO	AL (a)	PCP (b)	TL (a)/(b) ( En porcentaje)
46	2013	OCT	18.843	0	106.893	0	125.736	0	162.344	0	0	162.344	4.131.699	10.432.054	39,61
47	2013	NOV	10.648	0	26.288	0	36.936	0	163.755	0	0	163.755	3.734.534	10.841.696	34,45
48	2013	DIC	1.802	0	29.769	0	31.571	0	165.855	0	0	165.855	3.040.921	10.788.215	28,19
49	2014	ENE	1.130	0	25.192	0	26.322	0	166.854	0	0	166.854	2.627.987	10.586.394	24,82
50	2014	FEB	1.239	0	21.489	0	22.728	0	168.436	0	0	168.436	2.416.020	10.493.549	23,02
51	2014	MAR	10.578	0	22.127	0	32.705	0	170.205	0	0	170.205	2.290.042	10.919.782	20,97
52	2014	ABR	10.398	0	25.879	0	36.277	0	171.494	0	0	171.494	2.023.066	10.585.816	19,11
53	2014	MAY	11.463	0	29.778	0	41.240	0	173.215	0	0	173.215	2.639.349	10.689.058	24,69
54	2014	JUN	10.670	0	28.385	0	39.056	0	174.800	0	0	174.800	2.503.496	10.858.805	23,05
55	2014	JUL	8.795	0	24.511	0	33.306	0	220.619	0	0	220.619	2.294.656	10.211.268	22,47
56	2014	AGO	10.646	0	22.441	0	33.087	0	222.150	0	0	222.150	2.181.240	10.733.612	20,32
57	2014	SEP	22.013	0	25.148	0	47.161	0	224.309	0	0	224.309	2.355.152	10.957.079	21,49
58	2014	OCT	3.065	0	31.201	0	34.266	0	226.575	0	0	226.575	2.724.771	10.615.714	25,67
59	2014	NOV	999	0	30.370	0	31.369	0	228.545	0	0	228.545	2.448.925	11.081.922	22,10
60	2014	DIC	8.307	0	27.080	0	35.387	0	231.246	0	0	231.246	2.657.920	11.401.571	23,31
61	2015	ENE	7.905	0	29.893	0	37.798	0	233.358	0	0	233.358	2.958.018	11.149.144	26,53
62	2015	FEB	22.392	0	29.374	0	51.766	0	236.061	0	0	236.061	2.993.879	11.471.498	26,10
63	2015	MAR	53.880	0	26.311	0	80.191	0	238.849	0	0	238.849	2.394.583	11.433.871	20,94
64	2015	ABR	44.651	0	25.111	0	69.762	0	241.586	0	0	241.586	2.581.625	11.838.050	21,81
65	2015	MAY	10.061	0	24.156	0	34.217	0	244.463	0	0	244.463	2.126.092	11.839.883	17,96
66	2015	JUN	11.266	0	26.335	0	37.600	0	247.250	0	0	247.250	2.286.615	11.239.320	20,34
67	2015	JUL	47.413	0	26.274	0	73.687	0	250.764	0	0	250.764	1.776.875	11.689.219	15,20
68	2015	AGO	13.013	0	28.623	0	41.637	0	255.626	0	0	255.626	1.795.382	11.514.973	15,59

PERIODO			VARIABLE INDEPENDIENTE 1					VARIABLE INDEPENDIENTE 2					VARIABLE DEPENDIENTE		
Id	Año	Mes	Por RC(a)	Por RPCN (b)	RTIC (c)	Por RC (d)	RTTM (a) + (b) + (c) + (d)	RMIB	RMEA	RMA	RA	RTRO	AL (a)	PCP (b)	TL (a)/(b) ( En porcentaje)
69	2015	SEP	10.397	0	24.853	0	35.250	0	259.594	0	0	259.594	2.069.900	11.277.147	18,35
70	2015	OCT	8.522	0	26.937	0	35.459	0	262.842	0	0	262.842	3.453.061	11.353.118	30,42
71	2015	NOV	23.415	0	31.057	0	54.472	0	266.934	0	0	266.934	2.575.135	11.594.154	22,21
72	2015	DIC	7.829	0	34.978	0	42.807	0	270.725	0	0	270.725	2.253.305	11.791.917	19,11
73	2016	ENE	10.381	0	38.363	0	48.744	0	274.066	0	0	274.066	2.368.697	12.571.782	18,84
74	2016	FEB	22.002	0	39.763	0	61.765	0	277.232	0	0	277.232	2.444.596	12.677.401	19,28
75	2016	MAR	11.093	0	40.817	0	51.910	0	279.639	0	0	279.639	2.427.739	12.590.192	19,28
76	2016	ABR	15.157	0	51.696	0	66.853	0	281.892	0	45.301	327.193	2.663.560	12.593.917	21,15
77	2016	MAY	8.186	0	48.380	0	56.566	0	284.381	0	45.708	330.089	2.687.493	13.868.629	19,38
78	2016	JUN	5.301	0	43.913	0	49.214	0	286.982	0	46.093	333.075	2.448.979	13.852.264	17,68
79	2016	JUL	772	0	44.900	0	45.672	0	289.197	0	46.505	335.702	2.982.265	14.525.837	20,53
80	2016	AGO	3.693	0	56.551	0	60.244	0	292.036	0	46.866	338.902	3.096.018	15.341.178	20,18
81	2016	SEP	12.585	0	26.713	0	39.298	0	293.777	0	46.264	340.041	3.454.679	15.726.578	21,97
82	2016	OCT	20.809	0	36.748	0	57.557	0	296.120	0	46.632	342.752	2.906.982	16.062.807	18,10
83	2016	NOV	24.151	0	33.700	0	57.851	0	298.633	0	47.078	345.711	3.056.714	16.925.829	18,06
84	2016	DIC	23.239	0	23.324	0	46.563	0	300.908	0	47.574	348.482	2.763.119	17.146.993	16,11
85	2017	ENE	21.935	0	40.138	0	62.073	0	303.545	0	48.138	351.683	2.811.261	17.195.759	16,35
86	2017	FEB	3.762	0	48.729	0	52.491	0	306.203	0	48.451	354.654	3.181.134	16.535.201	19,24
87	2017	MAR	1.097	0	41.473	0	42.570	0	308.323	0	48.867	357.190	3.077.899	16.697.709	18,43
88	2017	ABR	13.029	0	47.060	0	60.089	0	310.336	0	0	310.336	3.170.531	17.746.463	17,87
89	2017	MAY	9.978	0	17.222	0	27.200	0	312.839	0	0	312.839	3.250.392	17.240.708	18,85
90	2017	JUN	14.883	0	16.753	0	31.636	0	314.774	0	0	314.774	2.480.649	16.905.783	14,67
91	2017	JUL	6.938	0	25.286	0	32.224	0	317.732	0	0	317.732	2.380.826	18.128.056	13,13

PERIODO			VARIABLE INDEPENDIENTE 1					VARIABLE INDEPENDIENTE 2					VARIABLE DEPENDIENTE		
Id	Año	Mes	Por RC(a)	Por RPCN (b)	RTIC (c)	Por RC (d)	RTTM (a) + (b) + (c) + (d)	RMIB	RMEA	RMA	RA	RTRO	AL (a)	PCP (b)	TL (a)/(b) ( En porcentaje)
92	2017	AGO	14.520	0	34.480	0	49.000	0	320.989	0	0	320.989	3.553.723	18.954.319	18,75
93	2017	SEP	14.404	0	48.942	0	63.346	0	323.978	0	0	323.978	4.952.338	19.481.841	25,42
94	2017	OCT	18.843	0	106.893	0	125.736	0	326.620	0	0	326.620	5.696.963	19.764.663	28,82
95	2017	NOV	6.555	0	60.571	0	67.126	0	329.488	0	0	329.488	5.272.312	20.805.982	25,34
96	2017	DIC	22.717	0	46.499	0	69.216	0	331.921	0	0	331.921	5.333.357	21.431.398	24,89
97	2018	ENE	17.912	0	48.294	0	66.206	0	334.764	0	0	334.764	5.336.388	20.436.550	26,11
98	2018	FEB	25.524	0	59.409	0	84.933	0	337.026	0	0	337.026	6.269.836	21.152.229	29,64
99	2018	MAR	13.443	0	63.081	0	76.524	0	339.260	0	0	339.260	5.108.695	20.319.095	25,14
100	2018	ABR	5.884	0	58.029	0	63.913	0	341.142	0	0	341.142	3.581.526	19.042.902	18,81
101	2018	MAY	11.442	0	50.970	0	62.412	0	343.493	0	0	343.493	3.233.202	19.763.980	16,36
102	2018	JUN	34.609	0	46.676	0	81.285	0	345.691	0	0	345.691	3.434.595	21.221.278	16,18
103	2018	JUL	38.230	0	35.939	0	74.169	0	347.879	0	0	347.879	2.797.245	21.444.082	13,04
104	2018	AGO	35.787	0	26.455	0	62.242	0	347.769	0	0	347.769	3.468.609	21.530.168	16,11
105	2018	SEP	19.652	0	28.029	0	47.680	0	342.100	0	0	342.100	3.036.688	21.775.844	13,95
106	2018	OCT	21.930	0	44.177	0	66.107	0	343.060	0	0	343.060	3.589.983	22.581.671	15,90
107	2018	NOV	23.022	0	58.907	0	81.929	0	343.307	0	0	343.307	3.579.871	22.120.230	16,18
108	2018	DIC	34.112	0	49.895	0	84.007	0	343.617	0	0	343.617	3.514.471	22.715.966	15,47
109	2019	ENE	40.942	0	86.235	0	127.177	0	344.591	0	0	344.591	4.310.341	22.598.388	19,07
110	2019	FEB	13.759	0	87.340	0	101.099	0	345.643	0	0	345.643	4.467.246	23.585.429	18,94
111	2019	MAR	15.670	0	101.718	0	117.388	0	348.022	0	0	348.022	4.923.712	23.847.806	20,65
112	2019	ABR	13.935	0	88.046	0	101.981	0	350.549	0	0	350.549	4.787.876	23.783.811	20,13
113	2019	MAY	616	0	98.845	0	99.462	0	357.808	0	0	357.808	4.749.319	24.748.083	19,19
114	2019	JUN	18.779	0	75.918	0	94.697	0	361.778	0	0	361.778	5.197.477	25.266.142	20,57

PERIODO			VARIABLE INDEPENDIENTE 1					VARIABLE INDEPENDIENTE 2					VARIABLE DEPENDIENTE		
Id	Año	Mes	Por RC(a)	Por RPCN (b)	RTIC (c)	Por RC (d)	RTTM (a) + (b) + (c) + (d)	RMIB	RMEA	RMA	RA	RTRO	AL (a)	PCP (b)	TL (a)/(b) ( En porcentaje)
115	2019	JUL	12.304	0	56.115	0	68.420	0	374.083	0	0	374.083	4.115.033	24.874.731	16,54
116	2019	AGO	10.581	0	102.670	0	113.251	0	377.554	0	0	377.554	4.470.838	24.227.079	18,45
117	2019	SEP	3.541	0	116.623	0	120.164	0	380.807	0	0	380.807	4.919.820	24.953.340	19,72
118	2019	OCT	18.843	0	106.893	0	125.736	0	383.968	0	0	383.968	5.851.198	24.630.511	23,76
119	2019	NOV	5.858	0	115.292	0	121.150	0	386.532	0	0	386.532	5.581.232	23.938.885	23,31
120	2019	DIC	16.712	0	87.795	0	104.507	0	389.285	0	0	389.285	4.587.972	23.875.497	19,22
121	2020	ENE	5.094	0	120.389	0	125.483	0	392.933	0	0	392.933	5.635.429	24.881.018	22,65
122	2020	FEB	6.391	0	144.054	0	150.445	0	396.052	0	0	396.052	6.724.352	25.322.863	26,55
123	2020	MAR	5.344	0	129.574	0	134.918	0	398.539	0	0	398.539	6.691.713	25.394.419	26,35
124	2020	ABR	13.734	0	108.825	0	122.559	0	401.550	0	0	401.550	5.815.243	25.175.930	23,10
125	2020	MAY	12.925	0	92.725	0	105.650	0	403.130	0	0	403.130	6.497.917	27.421.699	23,70
126	2020	JUN	8.330	0	80.173	0	88.503	0	405.531	0	0	405.531	8.880.795	29.400.755	30,21

A – Data para estadísticos descriptivos en vista de datos - SPSS

Medidas de resumen.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Visible: 15 de 15 variables

	IDEM	AÑO	RC	RP	RTI	TOTAL	MI	ME	MA	RA	TOTA	AL	PCP	RL	V1V2	var	var	v
1	1	2010	740395	0	2929851	3670246	0	0	0	0	0	396403202	637803894	621512671	3670246.00			
2	2	2010	624746	0	285916	3483906	0	0	0	0	0	389133655	655797156	593375027	3483906.00			
3	3	2010	7926905423	0	2716002576	3508693118	0	0	0	0	0	427540994	656075009	651664807	3508693118.00			
4	4	2010	8376956225	0	2069324762	2907020385	0	0	0	0	0	438441363	676606989	64800005	2907020385.00			
5	5	2010	49609	0	1819306	1868915	0	0	0	0	0	413064302	694400956	594849846	1868915.00			
6	6	2010	465389106	0	2072692488	2538081594	0	0	0	0	0	375594384	663173091	566359506	2538081594.00			
7	7	2010	45957822	0	2111875104	2571453324	0	0	0	0	0	318372324	637455019	499442807	2571453324.00			
8	8	2010	754617507	0	2026828478	2781445985	0	0	0	0	0	317166879	610121985	519841748	2781445985.00			
9	9	2010	1009036562	0	2196891971	3205928533	0	0	0	0	0	29331603	616949296	475429718	3205928533.00			
10	10	2010	1089419747	0	18029218	2892341547	0	0	0	0	0	423851892	664318009	638025594	2892341547.00			
11	11	2010	467691913	0	2981590912	3449282825	0	0	0	0	0	449126962	733573548	612245307	3449282825.00			
12	12	2010	520618	0	347617	3996788	0	0	0	0	0	45083302	729193205	618262783	3996788.00			
13	13	2011	938362258	0	3573318419	4511680677	0	0	0	0	0	474460352	73890453	6421132	4511680677.00			
14	14	2011	44182636	0	3308739503	3352922139	0	0	0	0	0	417470239	726819901	574379208	3352922139.00			
15	15	2011	803497373	0	3202273746	4005771119	0	0	0	0	0	392017193	719885686	544554782	4005771119.00			
16	16	2011	513423054	0	3174084746	36875078	0	0	0	0	0	380052662	70986316	535388626	36875078.00			
17	17	2011	697094244	0	3110235087	3807329331	0	0	0	0	0	367264478	733428256	50075038	3807329331.00			
18	18	2011	1178912777	0	3030589213	420950199	0	6552763299	0	0	6552763299	295135336	718966385	410499492	6973713498.00			
19	19	2011	490119181	0	3191378935	3681498116	0	8242834452	0	0	8242834452	290862497	721878687	402924345	11924332568.00			
20	20	2011	138208263	0	3011354066	4393436696	0	8277310647	0	0	8277310647	310947562	70792218	439239751	12670747343.00			
21	21	2011	463850688	0	3079740824	3543591512	0	8320820224	0	0	8320820224	29669493	737425734	402338726	11864411736.00			
22	22	2011	50668118	0	2797163342	3303844522	0	83126893	0	0	83126893	286870135	743595851	385787703	3386971415.00			
23	23	2011	744818662	0	3498504479	4243323141	0	8350069107	0	0	8350069107	252110662	719519254	350387652	12593392248.00			
24	24	2011	1100445015	0	2751194463	3851639478	0	8378207321	0	0	8378207321	285832872	764458357	373902475	12229846799.00			
25	25	2012	701261149	0	3966324107	4667585256	0	8410280535	0	0	8410280535	317032063	800379919	39610197	13077865791.00			
26	26	2012	714334656	0	2243437227	2957771883	0	8436050027	0	0	8436050027	388221727	821687922	472468582	11393821910.00			
27	27	2012	1756819024	0	1608231625	3365050649	0	8485709947	0	0	8485709947	445808941	849735354	524644454	11850760596.00			
28	28	2012	637415022	0	1210538765	1847953787	0	8527820561	0	0	8527820561	477644333	856039124	557970214	10375774348.00			

Vista de datos Vista de variables

A – Data para estadísticos descriptivos en vista de variables - SPSS

Medidas de resumen.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	IDEM	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
2	AÑO	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
3	RC	Numérico	8	0	Riesgo cambiario	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
4	RP	Numérico	8	0	Riesgo de precio	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
5	RTI	Numérico	8	0	Riesgo de Tasa...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
6	TOTAL	Numérico	8	0	RIESGO DE M...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
7	MI	Numérico	8	0	Requerimiento ...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
8	ME	Numérico	8	0	Requerimiento ...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
9	MA	Numérico	8	0	Requerimiento ...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
10	RA	Numérico	8	0	Requerimiento ...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
11	TOTA	Numérico	8	0	RIESGO OPER...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
12	AL	Numérico	8	0	Activos Líquidos	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
13	PCP	Numérico	8	0	Pasivos de Corto	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
14	RL	Numérico	8	0	RATIO DE LIQ...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
15	V1V2	Numérico	8	2		Ninguno	Ninguno	10	Derecha	Escala	Entrada
16											
17											
18											
19											
20											
21											
22											
23											
24											
25											
26											
27											
28											
29											

Vista de datos Vista de variables

## Apéndice 2 – Operacionalización de variables

<b>Variable independiente 1</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Riesgo de mercado	Índice de riesgo Cambiario	Numérica
	Índice de precio en la Cartera de Negociación	
	Índice de Tasa de Interés en la Cartera de Negociación.	
<b>Variable independiente 2</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Riesgo operacional	Indicador Básico	Numérica
	Indicador estándar alternativo	
	Indicadores avanzados	
	Indicadores de requerimiento adicional	
<b>Variable dependiente</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Liquidez bancaria	Activos Líquidos	Numérica
	Pasivos a corto plazo	

## Apéndice 3 - Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGIA
<p><b>Problema principal</b></p> <p>¿En qué medida el riesgo de mercado y operacional son determinantes de la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>¿En qué medida el riesgo de mercado y operacional son determinantes de la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020?</p>	<p><b>Hipótesis general</b></p> <p>El riesgo de mercado y operacional influyen significativamente en la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S,A,A,, desde el año 2010 al 2020.</p>	<p><b>Variable independiente: Riesgo de mercado</b>  <b>Definición conceptual:</b>  El riesgo de mercado es como se denomina a la probabilidad de variaciones en el precio y posición de algún activo de una empresa. En concreto, hace referencia al riesgo de posibles pérdidas de valor de un activo asociado a la fluctuación y variaciones en el mercado.  <b>Indicadores</b>  Índice de riesgo Cambiario  Índice de precio en la Cartera de Negociación  Índice de Tasa de Interés en la Cartera de Negociación.  <b>Variable independiente: Riesgo operacional</b>  <b>Definición conceptual:</b>  El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos, sistemas y procesos, y sus orígenes son muy variados (procesos, fraudes internos y externos, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, desastres, proveedores).  <b>Indicadores</b>  Indicador Básico  Indicador estándar alternativo  Indicadores avanzados  Indicadores de requerimiento adicional  <b>Variable dependiente: Liquidez bancaria</b>  <b>Definición conceptual:</b>  El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos, sistemas y procesos, y sus orígenes son muy variados (procesos, fraudes internos y externos, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, desastres, proveedores).  <b>Indicadores</b>  Activos Líquidos  Pasivos a corto plazo.</p>	<p><b>Tipo</b>  El tipo de investigación es básico o pura.</p> <p><b>Diseño</b>  Por el diseño la investigación es no experimental.</p> <p><b>Nivel</b>  El nivel de investigación será correlacional causal</p> <p><b>Ámbito de la Investigación</b>  Banco Scotiabank entre los periodos 2010 al 2020.</p> <p><b>Población y Muestra del estudio</b>  Resultados financieros desde el año 2010 al 2020 respecto a las variables de estudio: Riesgo de mercado, riesgo operacional y liquidez bancaria.</p> <p><b>Técnicas e Instrumentos de recolección de datos</b>  Técnicas  La técnica a usar es el análisis documental</p> <p><b>Instrumentos</b>  El instrumento es la guía de análisis de contenido documental (ficha de recopilación).</p>
<p><b>Problemas secundarios</b></p> <p>¿Qué relación existe entre el riesgo de mercado y la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020?</p> <p>¿Qué relación existe entre el riesgo operacional y la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020?</p>	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>¿Qué relación existe entre el riesgo de mercado y la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020?</p> <p>¿Qué relación existe entre el riesgo operacional y la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020?</p>	<p><b>Hipótesis específicas</b></p> <p>El riesgo de mercado se relaciona significativamente con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S,A,A,, desde el año 2010 al 2020,</p> <p>El riesgo operacional se relaciona significativamente con la liquidez bancaria del Scotiabank Perú S,A,A,, desde el año 2010 al 2020,</p>		

Fuente: Elaboración propia.