

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



**FACTORES MACROECONOMICOS Y SU RELACION CON LA
RENTABILIDAD DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DE
BANCA MULTIPLE INSCRITAS EN LA SBS
PERIODO 2013-2016**

TESIS

PRESENTADO POR:

Br. MARIO RUBEN MONZON QUISPE

ASESOR:

ING. RENE FREDY MAMANI CHOQUE

Para optar el Título Profesional de:

Contador Público con Mención en Auditoría

TACNA – PERÚ

2018

DEDICATORIA

A Dios, a mis padres Remigio Monzón Mamani, Herminia Quispe Puma por su apoyo constante y mi pequeña Haydee mi motor y motivación para seguir superándome y las personas que nos asistieron para cristalizar el presente estudio, gracias hermana Luz Margoth Monzón Quispe, por tus palabras de aliento.

AGRADECIMIENTO

El presente estudio fue realizado con bastante esmero cuya duración fue de muchos días y esta ofrecido a Dios, a mis padres, hermana, hijita, familiares y amigos.

RESUMEN

Analizar la rentabilidad en las entidades financieras de banca múltiple inscritas en la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) cómo se comporta en estos tiempos de la globalización junto a los factores macroeconómicos son los objetivos del presente estudio, siendo así las variables a estudiar como el tipo de cambio (t/c), la inflación y el Producto Bruto Interno (PBI). Analizar su manera de relacionarse estos factores macroeconómicos en la rentabilidad de las entidades de banca múltiple, para una mejor toma de decisiones en los entes financieros por lo que en nuestra investigación se realizó una comparación de dichos periodos con el objeto de determinar el motivo de los cambios y las consecuencias que produjo la toma de decisiones en dichos años.

Una incorrecta toma de decisiones fue el resultado del estudio y todo ello por falta de información de rentabilidad en las entidades financieras por lo que se exhorta a la entidad analizar periódicamente los estados financieros mediante los ratios como el ROE y el ROA para poder tomar decisiones y utilizar estrategias para brindar mejores servicios financieros.

El estudio se realizó con la participación y apoyo del asesor de tesis y se recopiló esta información de la página web de la SBS, los ratios de las variables del ROA y ROE índices de la rentabilidad y los ratios de las variables de Producto bruto interno (PBI), Inflación y T/c se recopilaron de la página web del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) y del Banco Central de Reserva del Perú (BCR) etc.

Palabras clave: product bruto interno, factores macro economicos, rentabilidad, Banca multiple, PBI, inflacion, valor de moneda.

ABSTRACT

Analyzing the profitability in the financial entities of multiple banking registered in the Superintendency of Banking and Insurance (SBS) how it behaves in these times of globalization together with the macroeconomic factors are the objectives of this study, thus being the variables to study as the exchange rate (t / c), inflation and Gross Domestic Product (GDP). Analyze how these macroeconomic factors are related to the profitability of multiple banking entities, for better decision-making in financial entities, so in our research a comparison of said periods was made in order to determine the reason for the changes and the consequences that decision-making produced in those years.

An incorrect decision-making was the result of the study and all this due to a lack of profitability information in financial entities, so the entity is urged to periodically analyze the financial statements through ratios such as ROE and ROA in order to make decisions and use strategies to provide better financial services.

The study was carried out with the participation and support of the thesis advisor and this information was collected from the SBS website, the ratios of the ROA variables and ROE, profitability indexes and the ratios of the Gross Domestic Product variables (GDP), Inflation and T / c were compiled from the website of the National Institute of Statistics and Informatics (INEI) and the Central Reserve Bank of Peru (BCR) etc.

Keywords: gross domestic product, macroeconomic factors, profitability, multiple banking, GDP, inflation, value of money.

Indice

CAPITULO I:	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Formulación del problema.....	2
1.2.1. Problema principal	2
1.2.2. Problemas específicos.....	2
1.3. Objetivos de la investigación.....	2
1.3.2. Objetivos específicos	3
1.4. Justificación e importancia de la investigación.....	3
1.4.1. Justificación.....	3
1.4.2. Importancia.....	3
1.5. Alcances y limitaciones en la investigació	4
1.5.1. Alcances	4
1.5.2. Limitaciones	4
CAPITULO II:	5
MARCO TEÓRICO	5
2.1. Antecedentes relacionados con la investigación	5
2.2. Bases teoricas científicas	5
2.2.1. Factores macroeconómicos	8
2.2. Definición de términos básicos	13
2.3. Sistema de hipótesis.....	14
2.4.1. Hipótesis principal.....	14
2.4.2. Hipótesis específicas.....	15
2.4. Operacionalización de variables	15
2.5.2. Variable dependiente: Rentabilidad.....	16
CAPITULO III:	17
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	17
3.1. Tipo de investigación	17
3.2. Nivel de investigación	17
3.3. Diseño de investigación.....	18
3.4. Población y muestra del estudio	18
3.4.1. Población.....	18
3.5. Técnicas e instrumentos de investigación.....	20

3.5.1. Técnicas	20
3.5.2. Instrumentos.....	20
3.6. Ámbito de la investigación.....	20
3.7. Procesamiento y análisis de información.....	20
CAPITULO IV:	22
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	22
4.1. Procedimiento estadístico e interpretación de cuadros	22
4.2. Contraste de hipótesis.....	25
4.2.1. Contrastación de la hipótesis General	25
4.2.2. Contrastación de la primera hipótesis específicas.....	27
4.2.3. Contrastación de la segunda hipótesis específicas	28
4.3. Disentimiento de resultados	30
Conclusiones.....	31
Sugerencias	32
Referencias	33
Anexo A:	35

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Variable independiente: Factores Macroeconómicos	15
Tabla 2 Variable dependiente: Rentabilidad.....	16
Tabla 3 Periodos y guía documentaria de las Entidades Financieras de Banca Múltiple inscritas en la Superintendencia de banca y seguros.	18
Tabla 4 Datos del periodo del PBI, La Inflación y Tipo de cambio de la Variable Independiente Factores macroeconómicos.	19

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 PBI.....	22
Figura 2 Inflación.....	23
Figura 3 Tipo de Cambio	24
Figura 4 ROA.....	24
Figura 5 ROE.....	25
Figura 6 Grafico de dispersión entre el ROA y el PBI.....	28
Figura 7 Grafico de dispersión entre el ROA y la inflación	29

INTRODUCCIÓN

En la actualidad nos encontramos imbuidos en un mundo globalizado, en donde es un gran desafío para los empresarios de las entidades financieras ser responsables de la firmeza económica de los mercados financieros. Según los estudios mencionan que el movimiento de los mercados han cambiado de tal forma que incrementa la posibilidad de disturbios muy relevantes en el mercado financiero.

Un sistema financiero global, es una infraestructura que en muchos años ha logrado facilitar la producción de bienes y servicios, comprendiendo la evolución de los cambios que han ocurrido en los siglos pasados.

Las entidades bancarias juegan un rol muy importante en la estabilidad económica como es actuar como intermediario financiero entre el ofertante y el demandante de fondos, además están facultados legalmente para motivar y recibir el ahorro de la sociedad, y desde otro lado colocarlo entre los agentes económicos que lo requieran con la finalidad de llevar a cabo a sus labores financieras.

Durante el proceso de intermediación, la generalidad de sus préstamos se financian con los depósitos que se les confían y, en ocasiones, tienen que depender de altos niveles de endeudamiento. Al otorgar préstamos, están expuestos al llamado riesgo de crédito y riesgo de su rentabilidad asociado a los vencimientos entre pasivos y activos, así como a otros riesgos de mercado de la actividad bancaria, los cuales están relacionados con desequilibrios macroeconómicos como el tipo de préstamo, el t/c, inflación y PIB. Los factores macroeconómicos PIB, la inflación y el t/c así como los ratios o indicadores de rentabilidad como el ROE y el ROA son instrumentos de trabajo financiero para administradores o gerentes financieros así como para otros tipos de usuarios que solicitan información para tomar decisiones en el mercado financiero.

La SBS y AFP es la institución que tienen como función regular y monitorear el mercado financiero, de seguros y previsionales privados, así como a la vez realiza labores de prevención y detección del blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo. Entonces se puede afirmar que su finalidad es proteger los intereses de los depositantes, asegurados y miembros del SPP. Mientras que la SBS es una entidad que posee derecho público y tiene autonomía administrativa económica y funcional por lo que está contenida en la Constitución Política del Perú. Sus objetivos, funciones y facultades están definidos en la Ley 26702, ley general del sistema financiero y del sistema orgánico y de seguros de la SBS. Las empresas de las entidades financieras de banca múltiple a nivel nacional inscritas en la SBS de los periodos del 2013, 2014, 2015 y 2016. Son entidades financieras que están autorizadas para llevar a cabo operaciones tales como bancos comerciales de inversión, hipotecas, fondos de mercados monetarios, etc.

El propósito básico de la actividad bancaria es brindar bajo la misma figura los servicios que ofrecen otras entidades financieras de manera individual, adicional a ello incrementar la participación de la estrategia de inversión. Este modelo bancario en la actualidad y con el avance de la tecnología se ha visto beneficiado con técnicas como el desarrollo de la banca electrónica, lo que ha permitido pluralizar la oferta bancaria de forma amplia.

En el capítulo primero se consideró el problema de investigación, que detalla la situación real en la que se encuentran las entidades financieras de banca comercial inscritas en la SBS. Asimismo, se plantean los problemas, objetivos, justificaciones, limitaciones, hipótesis y definiciones operativas de las variables con las que se realizó el estudio.

En el capítulo segundo se abordó el marco teórico, en la cual se desarrollaron los antecedentes, fundamentos teóricos y las definiciones conceptuales.

El capítulo tercero desarrolla el método utilizado para ordenar el trabajo de manera uniforme y que consistió en establecer el tipo de investigación, nivel, diseño y métodos de investigación; así como la población y la muestra; también las técnicas de recolección y procesamiento de la información.

El capítulo cuarto, contiene los resultados de los ratios obtenidos de la página institucional de la SBS, INEI, BCR y el contraste estadístico de los supuestos de las hipótesis general y específicas, así como su discusión con las limitaciones del estudio de antecedentes.

Por último, se formularon conclusiones y se formularon recomendaciones para optimizar la situación financiera. Además, se pueden encontrar referencias bibliográficas y anexos del trabajo.

CAPITULO I:

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

En cada año la gerencia busca información contable para tomar decisiones sobre el ente empresarial. La empresa para determinar la rentabilidad no tiene información clasificada para decidir que es importante para una entidad financiera, si solamente es suficiente enfocarse al hecho de solo generar una buena rentabilidad para poder tomar mejores decisiones.

Conocer la situación en la que se encuentra la empresa es de gran eficacia ver como los factores macroeconómicos tales como el PBI, la Inflación, el t/c tienen correlación en la rentabilidad de una entidad financiera, determinando la decisión final de los directivos y accionistas de una entidad financiera. Un análisis financiero de la empresa detalla la evolución de las operaciones de manera que se pueda dar una crítica positiva o negativa de acuerdo a las tendencias obtenidas.

Los índices de rentabilidad financiera nos muestran la magnitud de la entidad en desempeñar con sus planes en menor tiempo. Si la entidad está consiguiendo un préstamo por un tiempo corto o hay algunas facturas grandes que deben pagarse pronto, él que la analiza deberá asegurarse de poder utilizar el efectivo cuando lo necesite y tal es así que las entidades financieras como los proveedores de la compañía deben estar atentos a los resultados de estos índices.

Sobre los índices de rentabilidad de la empresa como el ROA y el ROE, ellos saben que es probable que una empresa sin rentabilidad deja de cumplir con sus obligaciones. Pero si hablamos del PBI, del T/c y la inflación como factores macroeconómicos en la rentabilidad de una empresa como elemento esencial para la continuidad a largo plazo, por lo que el objetivo del presente trabajo es la

determinación y evaluación, desde el punto de vista empírico, de los factores Macroeconómicos que determinan la rentabilidad de las empresas del sector financiero, con el fin de identificar las acciones que certifiquen su continuación.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema principal

¿Cómo se relacionan los factores macroeconómicos en la rentabilidad de las Instituciones financieras de Banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo se relaciona el PBI en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016?
- b) ¿Cómo se relaciona el tipo de cambio en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016?
- c) ¿Cómo se relaciona la inflación en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo principal

Determinar la relación de los Factores Macroeconómicos en la rentabilidad de las entidades financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.

1.3.2 Objetivos específicos

- a) Determinar la relación del PBI en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.
- b) Determinar la relación del Tipo de Cambio en la Rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.
- c) Determinar la relación de la inflación en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.

1.4. Justificación e importancia de la investigación

1.4.1 Justificación

Esta investigación es de suma importancia para las empresas del sector financiero, ya que sus niveles de ingresos han disminuido en los últimos años debido a una mala toma de decisiones. También podemos obtener información sobre la rentabilidad de varias empresas bancarias registradas en la SBS que serán de interés en términos de crecimiento de la tasa de interés por t/c, inflación y PIB.

1.4.2 Importancia

El presente estudio tiene como finalidad hacer un análisis financiero correspondiente a los periodos 2013, 2014, 2015 y 2016; también analizar la correlación de la rentabilidad afectada por los factores macroeconómicos como el t/c, la inflación y el PIB para la toma de decisiones en las instituciones de banca múltiple de la SBS.

1.5. Alcances y limitaciones en la investigación

1.5.1. Alcances

El estudio tiene como objeto evaluar el análisis financiero de los periodos comprendidos entre los años 2013, 2014, 2015 y 2016; así como también analizar la correlación de la rentabilidad afectada por los factores macroeconómicos tales como el t/c, la inflación y el PBI para la toma de decisiones en las instituciones financieras inscritas en la SBS.

1.5.2. Limitaciones

Dentro de las limitaciones, se tiene la información en las páginas institucionales de la SBS y no información física de las entidades de banca múltiple de la SBS, a las cuales tendremos acceso, solamente a la página web que contienen información de manera genérica.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes relacionados con la investigación

Con el objetivo de fundamentar el desarrollo de nuestro trabajo, a continuación, presentamos investigaciones realizadas y que guardan relación con el nuestro, para tal efecto detallamos a continuación:

(Maria jose & Luís, (2008) Menciona en su estudio denominado “Relación Inter temporal entre rentabilidad y liquidez en el mercado de valores español” concluye en lo siguiente: “La liquidez es la diferencia para el buen funcionamiento de los mercados bursátiles; de la misma forma. El autor considera que si hay una buena rentabilidad hay una buena liquidez para cubrir las deudas sea a largo o corto plazo.”

2.2. Bases teoricas científicas

(Bahamonde Gajardo & Saldivia Díaz, (2013) en la formulacion de tesis titulada “Análisis financiero del subsector de alimentos, bebidas y tabaco de Chile, a través de indicadores financieros año 2012” buscó, resolver la falta de información sobre los indicadores financieros del sector, afirmando que estos resultados de ganancias en términos de desempeño y competitividad, El nivel utilizado fue descriptivo - cuantitativo. Por último concluye en lo siguiente:

“determinaron que elevar al capitalismo externo de largo plazo disminuye la rentabilidad de los activos de la entidad, el aumento de los costos financieros. y elevar la rentabilidad operativa, lo que repercute favorablemente la rentabilidad de los activos de la entidad.”

También, Narvaez (2013), en su tesis denominada “Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la cooperativa de ahorro y Crédito” de fecha 27 de Abril de la ciudad de Loja, Periodos 2010-2011” según el autor

Se llega a las conclusiones en su variable rentabilidad, los activos más rentables de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de abril, determinó que un rendimiento del 56,47% en el año 2010 y el 76,62% para el año 2011.

Según, Rojas (2013, pág. 49) En su tesis “Factores Macroeconómicos y de mercado de la liquidez en el mercado bursátil peruano”.

Según el autor: los dos primeros meses la liquidez se debe a choques de la inflación no esperada. Existe una influencia Significativa de la inflación no esperada en la tasa de interés y del rendimiento del mercado.

Ahora, Altuve & José (2014) en la publicación de su artículo denominado “Rentabilidad de la variable Activo Corriente o Circulante”, al igual que Rojas, (2013), propuso los objetivos siguientes: si el pasivo corriente tienen un costo de capital, el activo corriente debe generar rentabilidad. El autor concluye que:

los recursos cubren las demandas a corto plazo de convenio a su planificación, mostrar que cumple su cargo y genera rentabilidad, por lo que se refleja en el costo de pasivo circulante.

Según, Jack (2016), “Implantación de un sistema de costos por proceso y su efecto en la rentabilidad de la empresa Alpaca Color S.A.”, en donde el autor concluye que: Un mal control de inventarios en un proceso productivo ocasiona una línea de limitaciones, ya que sino se determina mediante un control físico, por lo que no permitiría llevar un control través de la Hoja de costos, para poder procesar de manera exacta el total de costos, por lo que ayudaría a determinar los costos unitarios.

Flores Díaz, (2010) en su tesis titulada “Características de riesgo y eficiencia de la rentabilidad en las empresas del sector industrial peruano”, la finalidad fue saber cómo las características de riesgo afectan la eficiencia de las gestionar económicamente y financiera de la empresa industrial en el Perú. Según el autor concluye que:

Los capitalistas optimizan la rentabilidad con pequeño riesgo. las entidades industriales, individualmente, determinan su gestión con respecto a los riesgos determinados individualmente. Asimismo, la falta de desembolso en la empresa industrial, así como la depreciación de la maquinaria obtuvo la implementación de medidas de defensa frente al riesgo, el mismo que permite mejorar los rendimientos de la entidad.

Según, Luis & Elia (2014), en su escrito denominado “La administración de los recursos de trabajo y su influencia en la rentabilidad del club ABC S.A-Chiclayo en los periodos 2012-2013” el propósito fue valorar la gestión del recursos circulante la incidencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A. en los años correspondientes al 2012-2013. La tesis utilizó el nivel descriptivo con un diseño no experimental, así como también usó como instrumento a la entrevista en la que como efecto, tiene: “el Efectivo y Equivalentes de efectivo, por lo que usa este recurso para poder operar de manera normal.”Según el autor concluye que:

La mala gestión y el uso de capital en relación al egreso -ingreso de efectivo de la empresa, lo que llevo a financiarse para desempeñar eficientemente sus actividades, uno de los otros factores fueron la mala implementaciones de política contable y servicio;

2.2.1. Factores macroeconómicos

Producto Bruto Interno (PBI)

Según el autor Mankiw (2006, pág. 425), en relación al PBI señala lo siguiente:

El PBI es un ratio que mide el crecimiento de la producción de las entidades en cualquier país. Es el mejor indicador del desempeño de la economía del país. El objetivo del PBI es resumirlo en un número del valor monetario de la actividad económica durante un período en un área.

Según Gregorio (Gregorio, 2007, pág. 33), con respecto al PBI indica lo siguiente:

El PBI mide de la producción de un estado. Sin embargo, no es necesariamente la recepción de el mismo. El primer acercamiento para alcanzar al ingreso nacional es darse recuento de que no todos los factores son de posesión de nacionales. Por ejemplo, al poseer compromiso externo significa que el banco, a pesar de no ser el dueño tiene derechos sobre los activos, ya que estos le deben una reintegración.

Según Blanchard, Amighini, & Giavazzi (2012), con respecto al PBI indican lo siguiente:

El PBI es el Importe de capital y los Servicios finales producidos en la economía en tanto que un determinado periodo, asimismo se considera que es la adición del importe añadido de la economía durante un determinado periodo”.

Según, Parkin & Loria, Macroeconomía, (2010, pág. 86), “El PIB, es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos en un país durante un período de tiempo determinado.”

Según, Dornbusch, Fischer, & Startz (2009, pág. 23) con respecto al PBI indican lo siguiente:

“Mencionan que el PBI es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos en un país en un periodo de tiempo determinado”.

Inflación

Según Mankiw (2006, pág. 145), con respecto a la Inflación indica lo siguiente:

La Inflación es la variación porcentual de los precios, varía significativamente con el paso del tiempo y de unos países a otros, según el autor menciona que muchos de los precios son rígidos a largo plazo.

Según Paul & Nordhaus (2002, pág. 589), con respecto a la Inflación indica lo siguiente:

Hay inflación cuando sube el nivel universal de precios, que son medias ponderadas de los precios de miles de productos. El índice de precios de consumo (IPC) mide el costo de una cesta de proveedores de bienes y servicios de utilización en relación con el precio que tenía en un determinado año base.

Según, Gregorio, (2007, pág. 410) con respecto a la Inflación indica lo siguiente:

Menciona que la inflación es la baja del importe del capital en relación al conjunto de riqueza o servicios que se pueden adquirir con dicho capital, cuando hay cuantioso capital para una cantidad dada de bienes

Según, Dornbusch, Fischer, & Startz (2009, pág. 22) con respecto a la Inflación indican lo siguiente:

Menciona que la inflación es el aumento de la oferta monetaria aprobados por el gobierno, es el cambio del nivel de precios al paso del tiempo.

Según, Parkin & Loria, Macroeconomía (2010, pág. 124) con respecto a la Inflación indican lo siguiente:

“La inflación provoca que el recurso se comporte como un círculo donde algunos ganan y otros pierden, pero nadie puede adivinar donde quedaron las ganancias y pérdidas y esto es debido a los cambios imprevisibles en el importe del capital. La inflación es una dificultad que redistribuye la utilidad y la fortuna, desviando los recursos de la producción”.

Tipo de cambio

Según Blanchard, Amighini, & Giavazzi (2012, pág. 121) con respecto al T/c indica lo siguiente:

El t/c es el valor de la moneda de circulación nacional expresado en la moneda extranjera, los tipos de cambio entre la mayoría de las monedas varían diariamente y a cada minuto, estas fluctuaciones se denominan apreciaciones nominales.

Según Parkin & Loria, Macroeconomía (2010, pág. 217) con respecto al T/c indica lo siguiente:

El t/c, el importe de la moneda extranjera en correlación de la moneda nacional o particular que se determina en el mercado de divisas Según Dornbusch, Fischer, & Startz (2009, págs. 48,279) con respecto al T/c indica lo siguiente:

El t/c es el precio de la moneda local. Un t/c elevado (una moneda nacional débil). Expresado de manera diferente, indicaremos que es la pérdida de valor de una moneda ocasiona un incremento general de precios en el mercado interno, lo que comúnmente se le denomina como inflación.

2.2.2. Rentabilidad

Según los autores Perez Porto & Gardey (2017) en relación a la Rentabilidad señala lo siguiente:

“Conceptúa a la rentabilidad como la condición de generar beneficios. Por lo que, la rentabilidad está relacionada a la obtención de beneficios de una inversión”.

Según, Economipedia (2015) con respecto a la Rentabilidad indica lo siguiente:

La rentabilidad se refiere a una ganancia que puede obtenerse de una inversión realizada previamente. Muchos de los beneficios que se obtienen proceden en el área de inversiones así como en el área de negocios, es un indicador del desarrollo de las inversiones y volumen

de la compañía para equilibrar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera.

Ricra Milla (2014, págs. 35-36) con respecto a la Rentabilidad indica “Que la rentabilidad evalúa el volumen de la compañía para genera utilidades, mediante los medios que utiliza, ya sean propios o de terceros, y, por otro lado, la eficiencia de sus procedimientos en un determinado periodo. Al igual que las ratios mencionadas anteriormente son de suma importancia porque permiten evaluar el resultado la eficiencia.”

ROA

Según, Pacifico (2017), con respecto al ROA indica lo siguiente:

(Return on Assets): Es un ratio que indica la rentabilidad que tiene la entidad sobre los activos, otros actores también lo denominan ROI (rentabilidad sobre la inversión). Este indicador es muy importante porque calcula la rentabilidad total que tienen los activos de la empresa, vale decir es un ratio que mide el rendimiento. La fórmula para determinar el ROA es la siguiente:

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta} / \text{Activos totales}$$

ROE

Según, Pacifico (2017), con respecto a la variable ROE indica lo siguiente:

(Return on equity): Este indicador mide la eficiencia de la gestión para generar retorno de las contribuciones de los socios. Dicho de

manera diferente este ratio involucra la rentabilidad obtenida en favor socios o accionistas.

Formula es:

ROE= Utilidad neta /Patrimonio Neto.

2.2 Definición de términos básicos

PBI

“Es el valor total de los bienes y servicios finales producidos en un país, durante un periodo determinado de tiempo”. Según, Gregorio (2007, pág. 33)

Inflación

“Es la variación porcentual de precios, varia notablemente con el paso del tiempo y de unos estados a otros, según el autor menciona que muchos de los precios son rígidos a largo plazo.” Según, Mankiw (2006, pág. 145)

“La inflación consiste en el incremento generalizado de los precios de un estado entre un rango de tiempo. Cuando este fenómeno sucede disminuye el valor de la moneda ya que todo tiene un precio alto pueden adquirirse menos bienes y servicios con ella. Para medir el incremento de la inflación se utiliza el índice de precios al consumidor (IPC).” (Según, Dornbusch, Fischer, & Startz (2009, pág. 22)

Tipo de cambio

El t/c es un término que utiliza el mercado bursátil para saber el número de dinero en moneda nacional que se debe pagar para obtener una moneda extranjera o de igual forma, la cantidad de dinero nacional que se obtienen al vender una unidad de moneda extranjera. Según, Gregorio (2007, pág. 47)

Según Blanchard, Amighini, & Giavazzi (2012, pág. 121) con respecto al T/c indica lo siguiente:

Según Parkin & Loria, Macroeconomía (2010, pág. 217) con respecto al T/c indica lo siguiente:

El t/c es la proporción de equivalencia que existe entre dos monedas de países diferentes, los mismos que sirven de referencia para las transacciones comerciales.

Rentabilidad

Se conceptúa como la capacidad que tiene una empresa para informar sobre su productividad, ganancias, así como de beneficios económicos durante un período específico. Es así como la rentabilidad manifiesta la relación que existe entre la capital y el esfuerzo realizado (horas/ hombre) con los ingresos de la empresa.

Según, Perez Porto & Gardey (2017).

2.3 Sistema de hipótesis

2.4.1. Hipótesis principal

Los Factores Macroeconómicos se vinculan en la rentabilidad de las instituciones Financieras de Banca Múltiple periodo 2013-201

2.4.2. Hipótesis específicas

- a) El PBI se relaciona significativamente en el ROA de las instituciones financieras de Banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.
- b) El tipo de cambio se relaciona significativamente en el ROA de las instituciones financieras de Banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.
- c) La inflación se relaciona significativamente sobre el ROA significativamente de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.

2.4 Operacionalización de variables

2.5.1. Variable independiente: Factores Macroeconómicos

Tabla 1

Variable independiente: Factores Macroeconómicos

DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADORES
<p>Factores Macroeconómicos</p> <p>Esta conformado por el costo de la obtención de los bienes y servicios que produce un país, sin interesar que estos sean nacionales o extranjeros .</p>	<p>PBI</p> <hr/> <p>Tipo de cambio</p> <p>Inflación</p>

(Nota: Elaboración Propia)

2.5.2. Variable dependiente: Rentabilidad.

Tabla 2

Variable dependiente: Rentabilidad

DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADORES
<p>Rentabilidad</p> <p>Son los beneficios económicos obtenidos por destinar capital en medios financieros, es decir, es el beneficio obtenido como resultado de realizar operaciones de inversiones.</p>	<p>ROA: mide y evalúa el rendimiento del recurso invertido por los accionistas.</p> <p>El ROA específicamente mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios.</p> <hr/> <p>ROE: ratio que mide el beneficio del capital invertido por los socios o accionistas.</p> <p>El ROE específicamente, mide la rentabilidad que obtiene la empresa sobre sus fondos propios.</p>

(Nota: Elaboración Propia)

CAPITULO III:

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

Nuestra investigación es de muestra básica o pura. Valderrama (2014) define: También es conocida como investigación pura, teórica o esencial, y pesquisa tratar una teoría sin el propósito de emplear sus resultados a problemas prácticos.

Esto significa que no está diseñado para solucionar problemas prácticos. El investigador se interesa por el progreso del discernimiento científico y no se le exigen las implicaciones prácticas de su averiguación. Se trata de seleccionar información de la realidad con el fin de prosperar los conocimientos teóricos y científicos orientados a la revelación de principios y leyes.

Interesa comparar los índices de la rentabilidad con las variables de los elementos macroeconómicos que son el PBI, la Inflación y el T/c de las entidades financieras de banca múltiple de la SBS. Debe indicarse que nuestro objetivo consiste en determinar si hay una correlación significativa entre los factores macroeconómicos y la rentabilidad de las empresas financieras de banca múltiple suscritas en la superintendencia de banca y seguros.

3.2. Nivel de investigación

Descriptivo y correlacional es el nivel de investigación utilizado para nuestro trabajo de investigación.

3.3. Diseño de investigación

Retrospectivo correlacional es el diseño de nuestro estudio se basa en información obtenida y generada por la web institucional de la SBS, INEI y BCRP.

3.4. Población y muestra del estudio

3.4.1. Población

Para nuestro trabajo de investigación, está conformada por todas las empresas debidamente constituidas y que tienen la obligación de presentar sus estados financieros a la SBS, comprendidas en el periodo de los años 2013 al 2016.

3.4.2. Muestra

Para determinar la muestra del presente estudio se ha considerado al total de la población indicada en el ítem anterior que corresponde a los años terminados del 2013 al 2016.

Tabla 3

Periodos y guía documentaria de las Entidades Financieras de Banca Múltiple inscritas en la SBS.

Concepto	Periodo
Estados Financieros	2013
ROE y ROA	
Estados Financieros	2014
ROE y ROA	
Estados Financieros	2015
ROE y ROA	
Estados Financieros	2016
ROE y ROA	

(Nota: Elaboración Propia)

Tabla 4
Datos del periodo del PBI, La Inflación y T/c de la Variable Independiente
Factores macroeconómicos.

Variables	Período
PBI	2013-2016
Inflación	2013-2016
Tipo de Cambio	2013-2016

Nota: Elaboración Propia

3.5. Técnicas e instrumentos de investigación

3.5.1. Técnicas

a) Ratios

Nuestra investigación utilizó las ratios de información encontrada en la web institucional de la SBS, INEI, BCRP los mismos que se han constituido como nuestro instrumento de investigación de los periodos 2013 al 2016.

b) Análisis Documental

El análisis de la documentación es la técnica de investigación del presente trabajo y que están referidos a los estados financieros ratios ROA y ROE de la rentabilidad proporcionados por la entidad Superintendencia de banca y seguros.

3.5.2. Instrumentos

Para efectos del desarrollo de nuestro estudio, para recolección de datos, así como para su procesamiento y análisis los siguientes software:

Microsoft Excel

SPSS, Software estadístico

3.6. Ámbito de la investigación

Nuestro estudio se llevó a cabo en el distrito, provincia y región de Tacna.

3.7. Procesamiento y análisis de información

Con la finalidad de ejecutar nuestro trabajo, metodología de los datos se llevó a cabo haciendo uso de la informática de la siguiente manera

SPSS 20.0 para Windows

Dicho programa nos permitió la confección de tablas de doble entrada las mismas que nos permitió visualizar la conducta de las variables. Los resultados son trasladados a un procesador de textos para su clasificación y introducción respectiva final.

Microsoft Office Excel 2016:

Dicho programa en primera instancia nos permite elaborar la data para que sea procesado por el SPSS. A este procedimiento también se le denomina matriz de sistematización de datos, la misma deberá adjuntarse al documento respectivo.

A continuación, se confeccionaron tablas y gráficos de las variables materia de investigación, todo ello en el software Excel 2016.

Posteriormente se elaboraron los gráficos de dispersión de comparaciones de mis Variables de índices de Rentabilidad Como el ROA y el ROE como también el de Factores macroeconómicos como el PBI, Inflación y el T/c para describir las variables. Los gráficos permiten la observación de la distribución de los datos en las categorías materia de estudio.

CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Procedimiento estadístico e interpretación de cuadros

La pericia utilizada en la elaboración de resultados es análisis documental aplicado a los estados financieros de las entidades financieras, los documentos relacionada a los ingresos y egresos de la empresa. Asimismo, se utilizaron modelos de correlación bivariada para computar la prueba del coeficiente de correlación de Pearson, la misma que nos permite valorar el nivel de significancia de las relaciones entre las variables utilizadas en presente trabajo.

Variable independiente: Factores Macroeconómicos

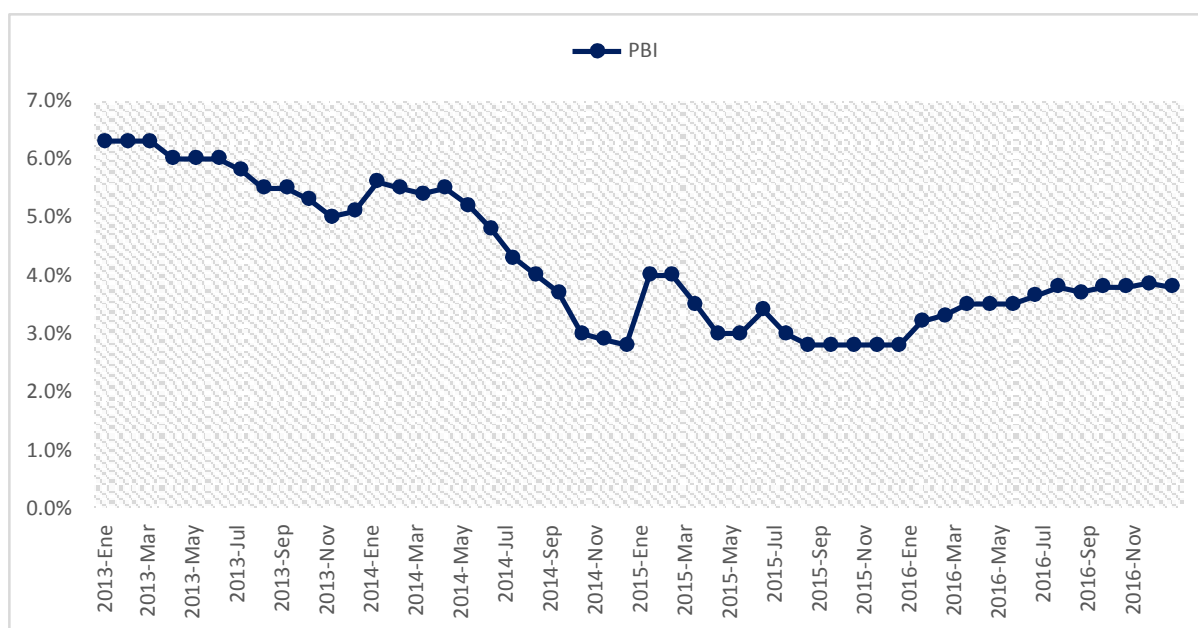


Figura 1 PBI

(Nota: Elaboración Propia)

Se observa en la figura N°01, los periodos enero a marzo del año 2013 el porcentaje del PBI se ha incrementado a 6.03% hay mayor PBI y en el periodo de enero del año 2015 y los meses de noviembre y diciembre del año 2014 el porcentaje del PBI desciende a 2.99%

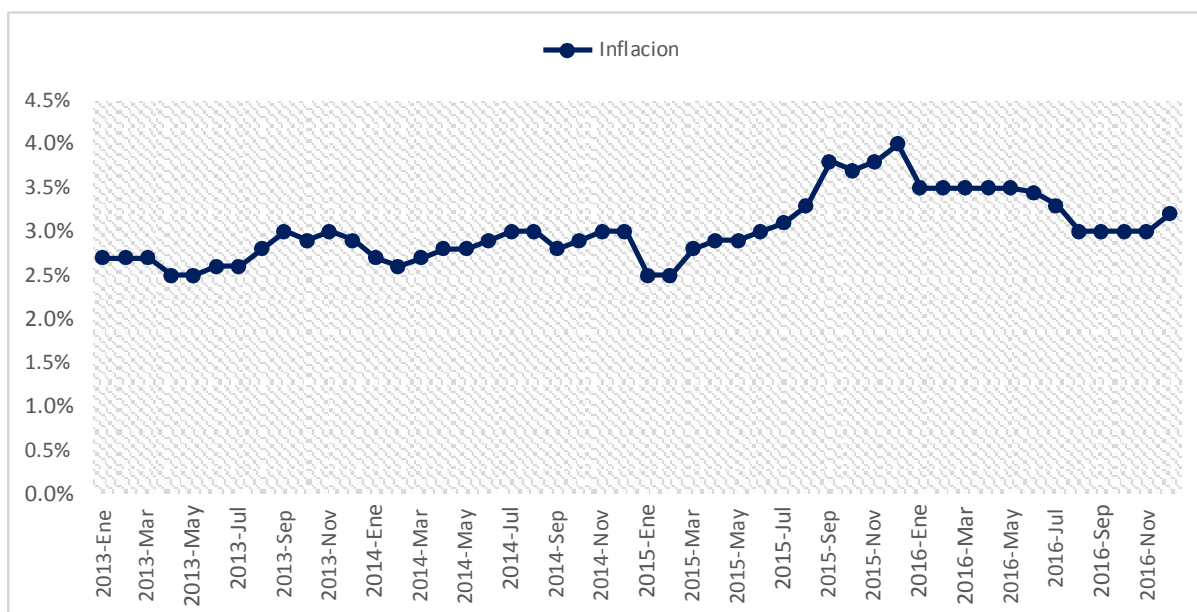


Figura 2 Inflación

Nota: Elaboración Propia

En la Figura N°02 se observa que en el periodo de diciembre del año 2015 se ha incrementado al 4.0% hay mayor inflación y en los meses de enero, febrero, marzo del año 2015 ha disminuido al 2.5% reflejo menos inflación a diferencia al mes de diciembre del 2015.

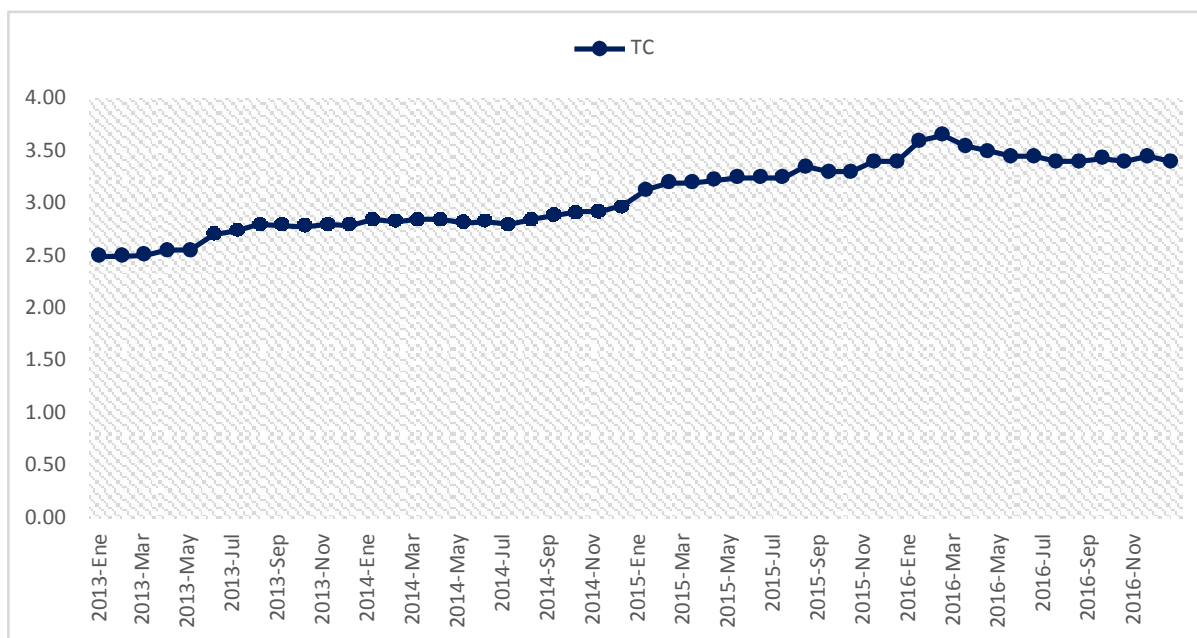


Figura 3 Tipo de Cambio
(Nota: Elaboración Propia)

Figura N°03 se visualiza en el tipo de cambio incremento a 3.5 % de interés en el mes de marzo del año 2016 y Disminuyo a 2.5% de interés en el mes enero, febrero, marzo y abril del año 2013.

Variable dependiente: Rentabilidad

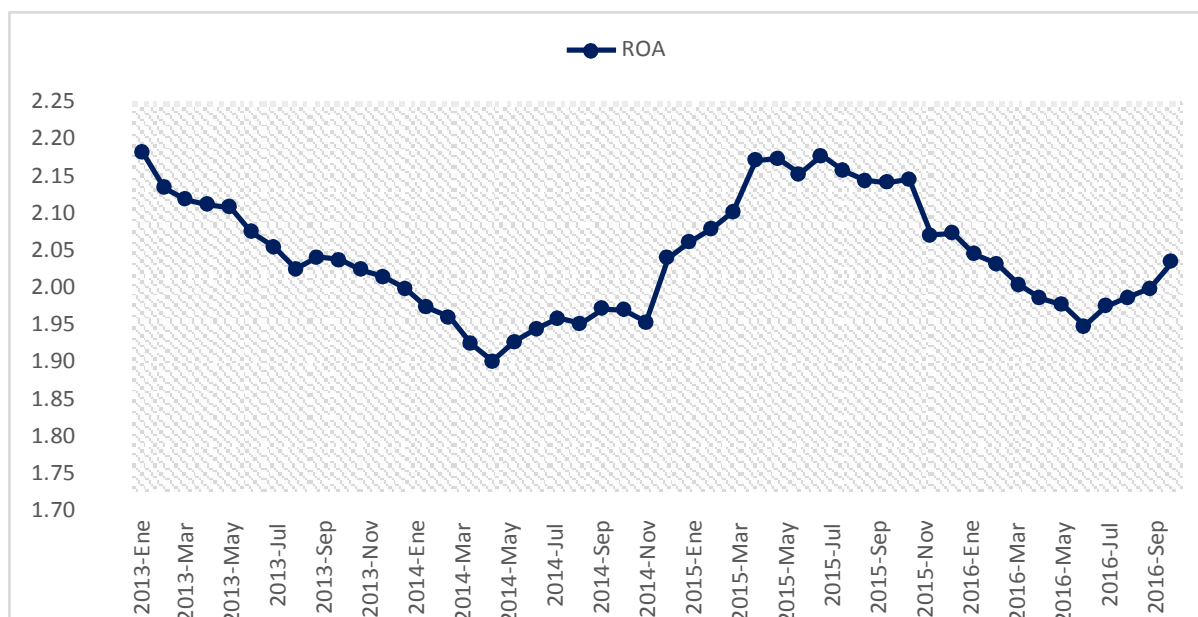


Figura 4 ROA
(Nota: Elaboración Propia)

Figura N°04 se visualiza, el Roa que en el mes de enero del año 2013 se incrementó a 2.18% del ROA de las entidades de banca múltiple inscritas en la SBS y disminuyó a 1.86% ROA en el mes de mayo del año 2014.

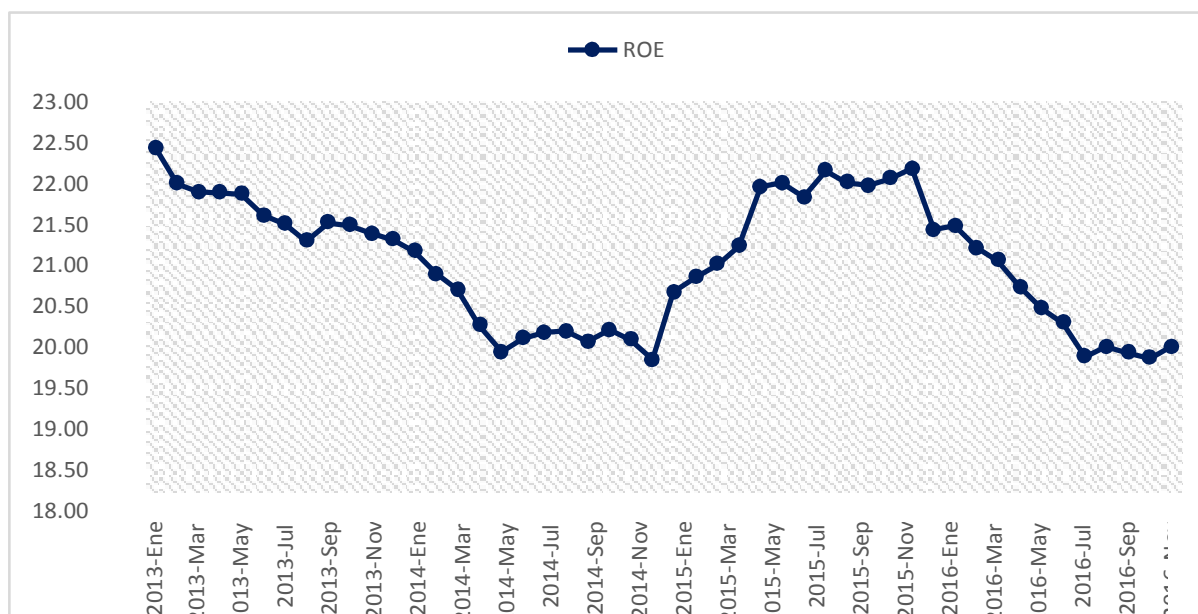


Figura 5 ROE

(Nota: Elaboración Propia)

Según la Figura N°05 se observa que en enero 2013 se incrementó a 22.5% del ROE de las entidades de banca múltiple inscritas en la SBS y en los meses de diciembre 19.52% del año 2014 y agosto del año 2016 a 19.52%, hay menor ROE.

4.2. Contraste de hipótesis

4.2.1. Contrastación de la hipótesis General

H₀: No, hay correlación significativa en los factores macroeconómicos y la rentabilidad de las entidades financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013 – 2016.

H₁: Existe correlación significativa entre los factores macroeconómicos y la rentabilidad de las entidades financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013 – 2016.

a) Nivel de significancia

Alfa = = 5%

b) Prueba estadística

Correlación

c) Regla de decisión

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

d) Cálculo de estadístico

Dependent Variable: ROA

Method: Least Squares

Date: 02/19/18 Time: 19:43

Sample: 2013M01 2016M12

Included observations: 48

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROE	0.100948	0.005195	19.43067	0.0000
INFLACION	-6.147584	1.686589	-3.644981	0.0007
PBI	-2.253848	0.591570	-3.809942	0.0004
TC	0.041937	0.022004	1.905867	0.0634
C	0.069081	0.130077	0.531074	0.5981
R-squared	0.903985	Mean dependent var		2.031337
Adjusted R-squared	0.895054	S.D. dependent var		0.082472
S.E. of regression	0.026717	Akaike info criterion		-4.308693
Sum squared resid	0.030694	Schwarz criterion		-4.113777
Log likelihood	108.4086	Hannan-Quinn criter.		-4.235034
F-statistic	101.2121	Durbin-Watson stat		0.242354
Prob(F-statistic)	0.000000			

e) Conclusión

La hipótesis nula (Ho) fue rechazada teniendo un nivel de confianza 95%, y de significancia del 5% y se determina el P-valor(Sig.) es menor al alfa (5%). También se puede observar que las significancias de los factores de la inflación y el PBI son significativos, salvo el t/c por

lo que podemos afirmar que Existe influencia significativa entre los factores macroeconómicos y la rentabilidad de las empresas financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013 – 2016.

4.2.2. Contrastación de la primera hipótesis específicas

Ho: El PBI no se relaciona significativamente en el ROA de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.

H1: El PBI se relaciona significativamente en el ROA de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.

a) Nivel de significancia

Alfa = = 5%

b) Prueba estadística

Correlación de Pearson

c) Regla de decisión

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

d) Cálculo de estadístico

Correlación PBI y ROA			
	Variables	PBI	ROA
PBI	Correlación de Pearson	1.00	0.88
	Sig. (bilateral)		0.00
ROA	Correlación de Pearson	0.88	1.00
	Sig. (bilateral)	0.00	

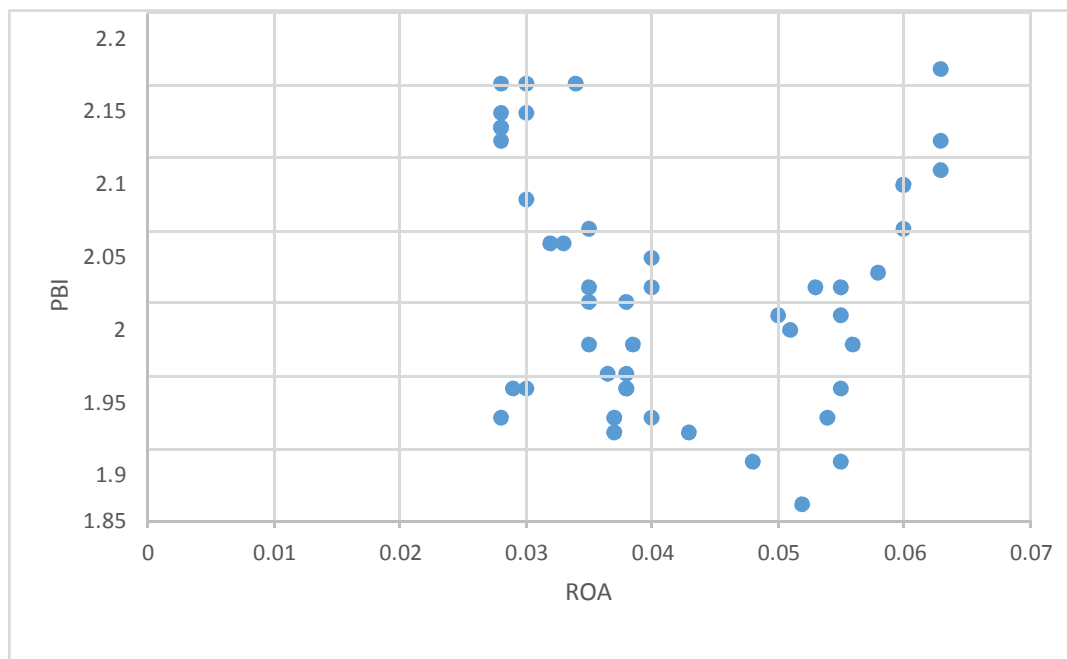


Figura 6 Grafico de dispersión entre el ROA y el PBI
(Nota: Elaboración Propia)

e) Conclusión

Los resultados estadísticos con valor de confianza del 95% y un nivel de significancia del 5%, con la finalidad de manifestar que P-valor (Sig.) es menor al alfa (5%) se concluye en consecuencia en rechazar la hipótesis nula (H_0). En consecuencia, se puede afirmar que el PBI se relaciona significativamente en el ROA de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.

4.2.3. Contrastación de la segunda hipótesis específicas

H_0 : La inflación no se relaciona significativamente en el ROA de las entidades financieras de banca múltiple inscritas en la SBS del periodo 2013-2016.

H_1 : La inflación se relaciona significativamente en el ROA de las entidades financieras de banca múltiple inscritas en la SBS del periodo 2013-2016

a) Rango de significancia

Alfa = = 5%

b) Prueba estadística

Correlación de Pearson

c) Regla de decisión

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

d) Cálculo de estadístico

Correlación de la inflación y el ROA

		Inflación	ROA
Inflación	Correlación de Pearson	1.00	0.93
	Sig. (bilateral)		0.00
ROA	Correlación de Pearson	0.93	1.00
	Sig. (bilateral)	0.00	

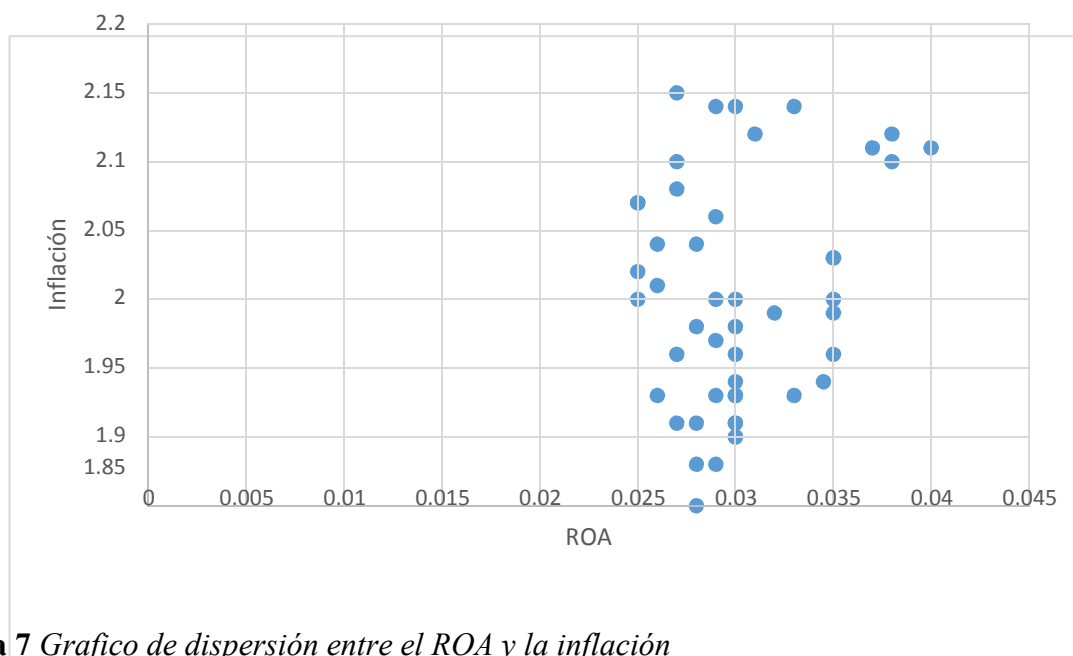


Figura 7 Grafico de dispersión entre el ROA y la inflación
(Nota: Elaboración Propia)

e) Conclusión

Los resultados estadísticos con valor de confianza del 95% y un valor de significancia del 5%, con el propósito de aseverar que el P-valor(Sig.) es menor al alfa (5%) se concluye en impugnar la hipótesis nula (Ho). En conclusión, se puede aseverar que la inflación se relaciona significativamente en el ROA de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS del periodo 2013-2016

4.3. Disentimiento de resultados

Del presente estudio se puede observar que las significancias de los factores de la inflación y el PBI son significativos, salvo el t/c por lo que se determina que existe relación significativa entre los factores macroeconómicos, rentabilidad con respecto a entidades financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013 – 2016.

Los resultados estadísticos con nivel de confianza del 95% y un nivel de significancia del 5%, con la finalidad de señalar que el P-valor(Sig.) es menor alfa (5%) se determina en excluir la hipótesis nula (Ho). En consecuencia, podemos afirmar que el PBI se relaciona significativamente en el ROA de las entidades financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.

CONCLUSIONES

PRIMERA. Según el ratio de rentabilidad de las entidades financieras de banca múltiple. Existe relación significativa entre los factores macroeconómicos y la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en las SBS periodo 2013-2016.

SEGUNDA. - En cuanto al ratio de rentabilidad, Existe relación importante entre el PBI y la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en las SBS periodo 2013-2016.

TERCERA. - Esto ha sido probado por los resultados de las instituciones financieras de algunos bancos bajo SBS. Existe una relación importante entre la inflación y la rentabilidad de las instituciones financieras de muchos bancos registrados durante el SBS 2013-2016.

SUGERENCIAS

PRIMERA. - Los análisis financieros deben efectuarse cada periodo determinado ya que de esta manera se podrá evaluar los avances o logros obtenidos por la empresa así como a la vez permitirá efectuar un control previo en las entidades financieras de banca múltiple.

SEGUNDA. – En lo relacionado al ratio de Rentabilidad se constató que la entidad ha cumplido con ejecutar todas las decisiones acordadas según su libro de actas, sin embargo se puede apreciar que existen varios costos que presuntamente podría afectar los estados financieros, en consecuencia se recomienda que se utilice este ratio para optimizar la calidad del servicio.

TERCERA. – Se recomienda a la institución el uso de instrumentos financieros como el Forward para manejar el t/c.

REFERENCIAS

- ALtuve; , Jose;. (2014). *"Rentabilidad de la variable activo corriente o circulante"*.
- Bahamonde, Gajardo; Diaz , Saldivia;. (2013). *Analisis Financiero del Subsector de alimentos bebidas tabaco de chile, a traves de indicadores Financieros año 2012"*. Chile
- Blanchard, O., Amighini, A., & Giavazzi, F. (2012). *Macroeconomia* . MADRID: PEARSON EDUCACION, S.A.
- Diaz, F. &. (2010). *"Caracteristicas de Riesgo y eficiencia de la rentabilidad en las empresas del Sector Industrial Peruano"*.
- Dornbusch, R., Fischer, S., & Startz, R. (2009). *Macroeconomia Decima Edicion*. Mexico: Miembro de la camara Nacional de la industria Editorial Mexicana.
- Economipedia. (2015). *Economipedia.com*. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Elia, L. &. (2014). *"La administracion del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club ABC S.A"*.
- Garcia, R. (2014). *"Liquidez corriente y rentabilidad como factor determinante en el exito de las empresas"*.
- Gregorio, j. d. (2007). *Macroeconomia Teorias y Politicas* (1Era Edicion ed.). Santiago de Chile .
- Jack. (2016). *"Implantacion de un sistema de costos por proceso y su efecto en la rentabilidad de la empresa alpaca color S.A,"*.

- Mankiw, N. G. (2006). *Macroeconomia* . Estados Unidos por Worth Publishers, New York.: Antoni Bosch, Editor, S.A.
- Maria, J., & Luis. (2008). *"Relacion Inter Temporal entre Rentabilidad y Liquidez en el mercado de Valores Español*. España.
- Narvaez. (2013). *Analisis de Rentabilidad economica y financiera en la cooperativa de ahorro y credito 27 de abril de la ciudad de Loja periodos 201-2011"*. Loja.
- pacifico, I. (2017). Analisis Financiero en la empresas . *Actualidad Empresarial*, 37.
- Parkin, M., & Loria, E. (2010). *Macroeconomia*. Mexico: Pearson Educacion.
- Parkin, M., & Loria, E. (2010). *Macroeconomia* . mexico: Pearson Educacion.
- Paul , S. A., & Nordhaus, W. D. (2002). *Economia Decimoseptima edicion* . Aravaca (madrid): Amelia Nieva.
- Perez Porto , J., & Gardey , A. (2017). *Definicion.de Rentabilidad* . Obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad/>
- Ricra Milla , M. (2014). Análisis Financiero en las Empresas. *Instituto Pacífico - Actualidad Empresarial* , 40 .
- Rojas. (2013). *"Factores Macroeconomicos y de mercado de liquidez en el mercado bursatil peruano"*.

Anexo A:

Matriz de Consistencia

Factores macroeconómicos y su relación en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS, periodo 2013 – 2016.

PROBLEMA PRINCIPAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	INDICADORES
¿Cómo se relacionan los factores macroeconómicos en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple periodo 2013-2016?	Determinar la relación de los factores macroeconómicos en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple del periodo 2013-2016	Los factores Macroeconómicos se relacionan en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.	Factores Macroeconómicos	PBI
				Tipo de cambio
				Inflación
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECIFICAS	VARIABLES	INDICADORES
¿Cómo se relaciona el PBI en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple periodo 2013-2016?	Determinar la influencia del PBI en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple periodo 2013-2016.	El PBI se relaciona significativamente en el ROA de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS periodo 2013-2016.	Rentabilidad	ROA (Rendimiento Sobre Activos)
¿Cómo se relaciona el tipo de cambio en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple periodo 2013-2016?	Determinar la relación del tipo de cambio en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple periodo 2013-2016.	El tipo de cambio se relaciona significativamente con la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple periodo 2013-2016.		Volatilidad del tipo de cambio
¿Cómo se relaciona la inflación en la rentabilidad de las instituciones de banca múltiple del periodo 2013-2016?	Determinar la relación de la inflación en la rentabilidad de las instituciones financieras de banca múltiple del periodo 2013-2016.	La inflación se relaciona significativamente en el ROA de las instituciones financieras de banca múltiple inscritas en la SBS del periodo 2013-2016.		ROE (Rendimiento Sobre Capital)

Nota: *Elaboración Propia*

TABLA 3

Ratios de variables Factores macroeconómicos y ratios de Rentabilidad

Nro	Año	Meses	Factores Macroeconómicos			Rentabilidad	
			PBI	Inflación	TC	ROA	ROE
1	2013	Ene	0.063	0.027	2.5	2.18	22.39
2	2013	Feb	0.063	0.027	2.5	2.13	21.94
3	2013	Mar	0.063	0.027	2.51	2.11	21.83
4	2013	Abr	0.06	0.025	2.55	2.1	21.82
5	2013	May	0.06	0.025	2.55	2.1	21.8
6	2013	Jun	0.06	0.026	2.7	2.07	21.53
7	2013	Jul	0.058	0.026	2.74	2.04	21.42
8	2013	Ago	0.055	0.028	2.8	2.01	21.21
9	2013	Set	0.055	0.03	2.79	2.03	21.44
10	2013	Oct	0.053	0.029	2.78	2.03	21.41
11	2013	Nov	0.05	0.03	2.8	2.01	21.3
12	2013	Dic	0.051	0.029	2.79	2	21.23
13	2014	Ene	0.056	0.027	2.85	1.99	21.07
14	2014	Feb	0.055	0.026	2.83	1.96	20.79
15	2014	Mar	0.054	0.027	2.85	1.94	20.59
16	2014	Abr	0.055	0.028	2.85	1.91	20.13
17	2014	May	0.052	0.028	2.82	1.88	19.79
18	2014	Jun	0.048	0.029	2.83	1.91	19.96
19	2014	Jul	0.043	0.03	2.8	1.93	20.04
20	2014	Ago	0.04	0.03	2.85	1.94	20.06
21	2014	Set	0.037	0.028	2.89	1.94	19.92
22	2014	Oct	0.03	0.029	2.92	1.96	20.07
23	2014	Nov	0.029	0.03	2.93	1.96	19.95
24	2014	Dic	0.028	0.03	2.98	1.94	19.69

25	2015	Ene	0.04	0.025	3.13	2.03	20.56
26	2015	Feb	0.04	0.025	3.2	2.05	20.75
27	2015	Mar	0.035	0.028	3.2	2.07	20.91
28	2015	Abr	0.03	0.029	3.22	2.09	21.15
29	2015	May	0.03	0.029	3.25	2.17	21.9
30	2015	Jun	0.034	0.03	3.25	2.17	21.95
31	2015	Jul	0.03	0.031	3.25	2.15	21.76
32	2015	Ago	0.028	0.033	3.35	2.17	22.1
33	2015	Set	0.028	0.038	3.3	2.15	21.96
34	2015	Oct	0.028	0.037	3.3	2.14	21.91
35	2015	Nov	0.028	0.038	3.4	2.13	22
36	2015	Dic	0.028	0.04	3.4	2.14	22.13
37	2016	Ene	0.032	0.035	3.6	2.06	21.35
38	2016	Feb	0.033	0.035	3.65	2.06	21.4
39	2016	Mar	0.035	0.035	3.55	2.03	21.12
40	2016	Abr	0.035	0.035	3.5	2.02	20.96
41	2016	May	0.035	0.035	3.45	1.99	20.62
42	2016	Jun	0.0365	0.0345	3.45	1.97	20.34
43	2016	Jul	0.038	0.033	3.4	1.96	20.16
44	2016	Ago.	0.037	0.03	3.4	1.93	19.74
45	2016	Set	0.038	0.03	3.43	1.96	19.86
46	2016	Oct	0.038	0.03	3.4	1.97	19.79
47	2016	Nov	0.0385	0.03	3.45	1.99	19.72
48	2016	Dic	0.038	0.032	3.4	2.02	19.86

NOTA: Recopilación de la página de la Supertendencia de banca y seguros, instituto nacional de Estadística e informática y del Banco central de reserva del Perú.

Tabla N° 4 Correlación del Producto bruto interno y el índice de Rentabilidad ROA

Correlación PBI y ROA

Variables		PBI	ROA
		PBI	Correlación de Pearson
	Sig. (bilateral)		0.00
ROA	Correlación de Pearson	0.88	1.00
	Sig. (bilateral)	0.00	

Tabla N° 5 Correlación de la Inflación y el índice de Rentabilidad ROA

Correlación de la inflación y el ROA

		Inflación	ROA
		Inflación	Correlación de Pearson
	Sig. (bilateral)		0.00
ROA	Correlación de Pearson	0.93	1.00
	Sig. (bilateral)	0.00	

Figura N°01 Grafico de Dispersión entre el ROA y el PBI
 NOTA: (Fuente Propia)

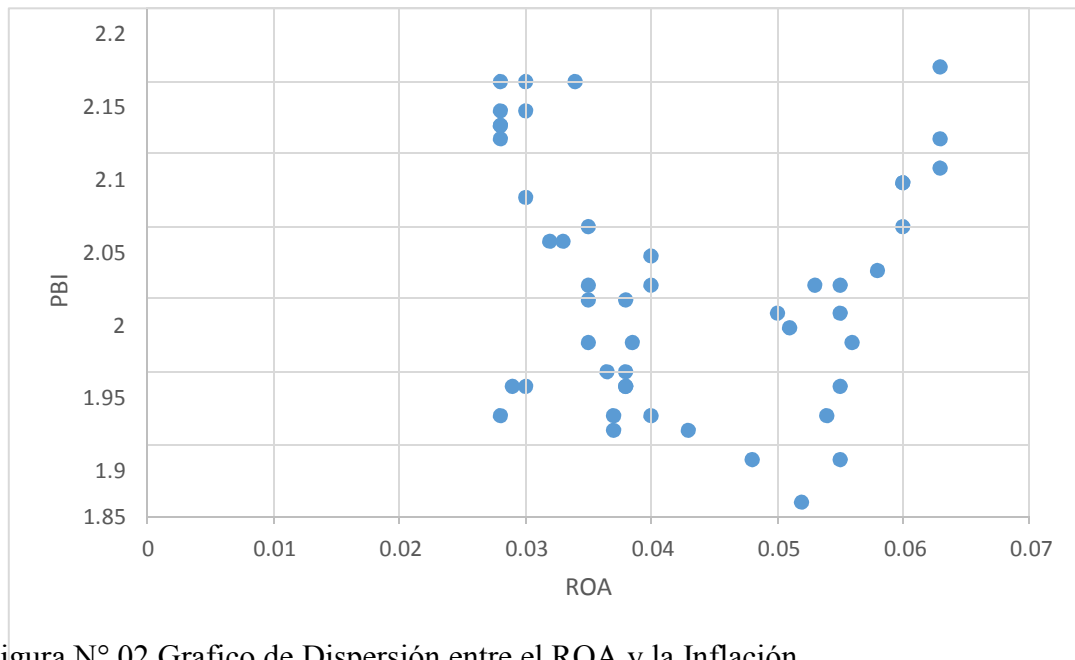


Figura N° 02 Grafico de Dispersión entre el ROA y la Inflación

NOTA: (Fuente Propia)

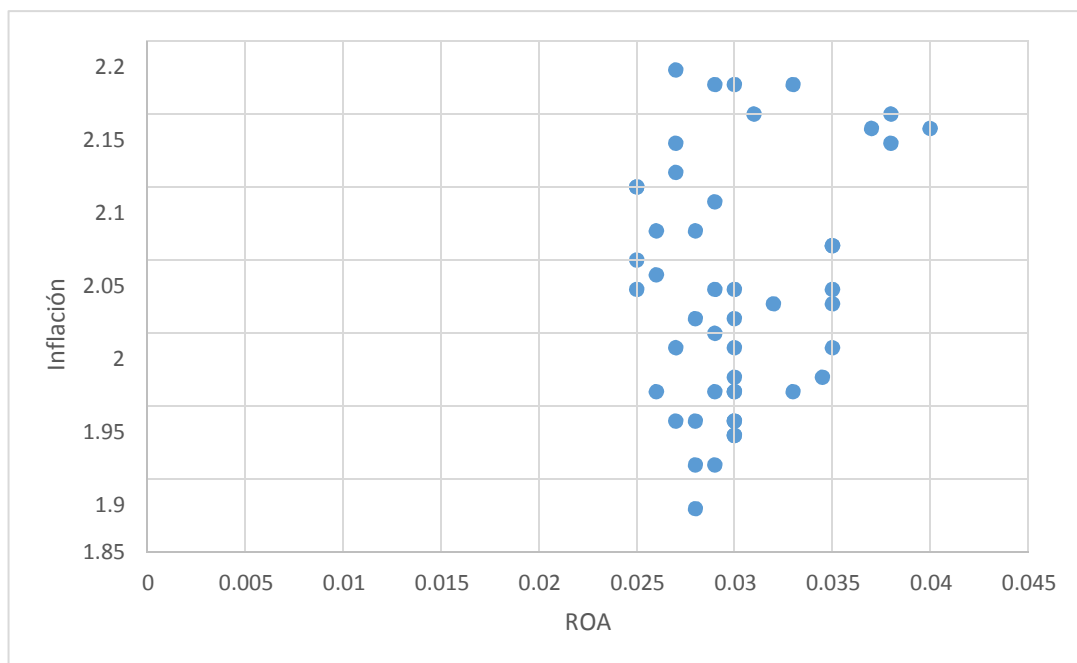


Figura N° 03 Grafico de dispersión entre el ROA y el Tipo de Cambio

NOTA: (Fuente propia)

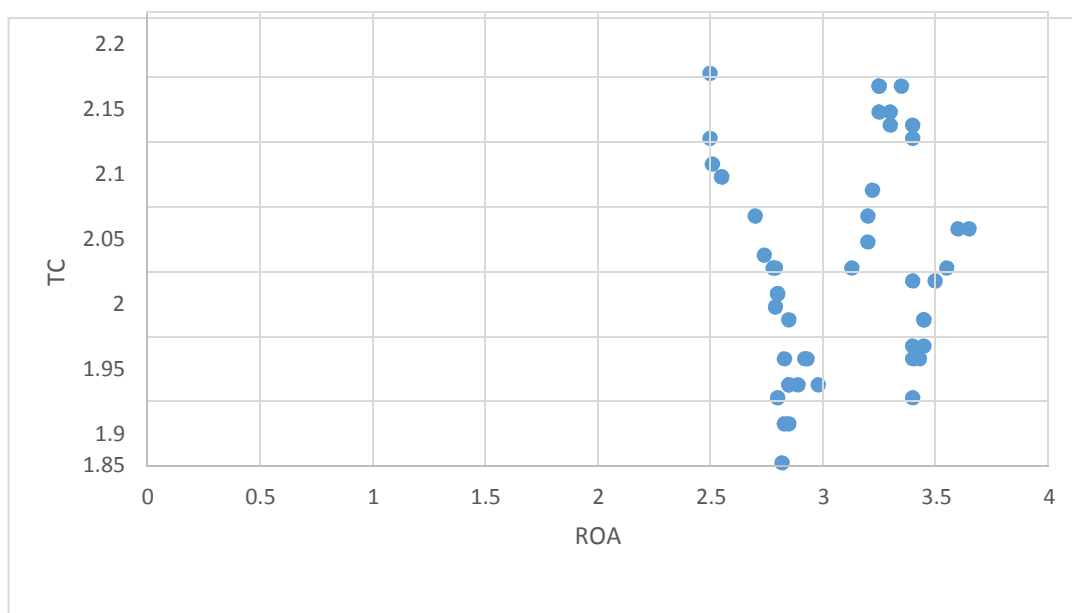


Figura N° 04 Grafico de dispersión entre el ROE y el PBI
Nota: (Fuente Propia)

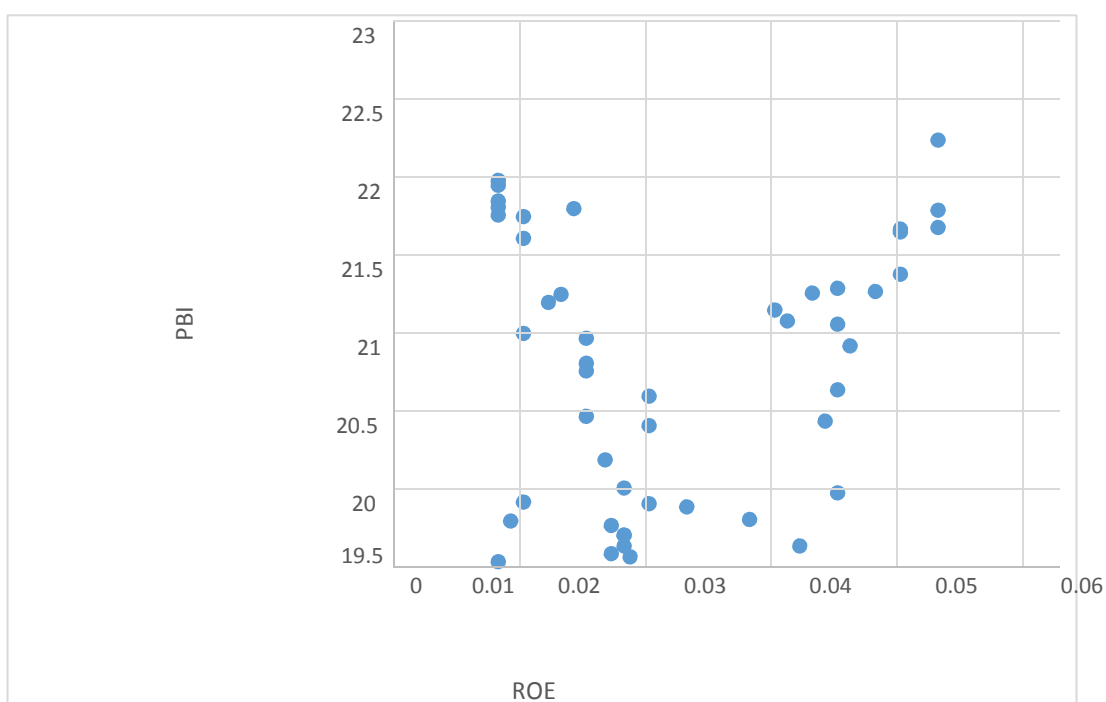


Figura N° 05 Grafico de dispersión entre el ROE y la Inflación
NOTA: (Fuente propia)

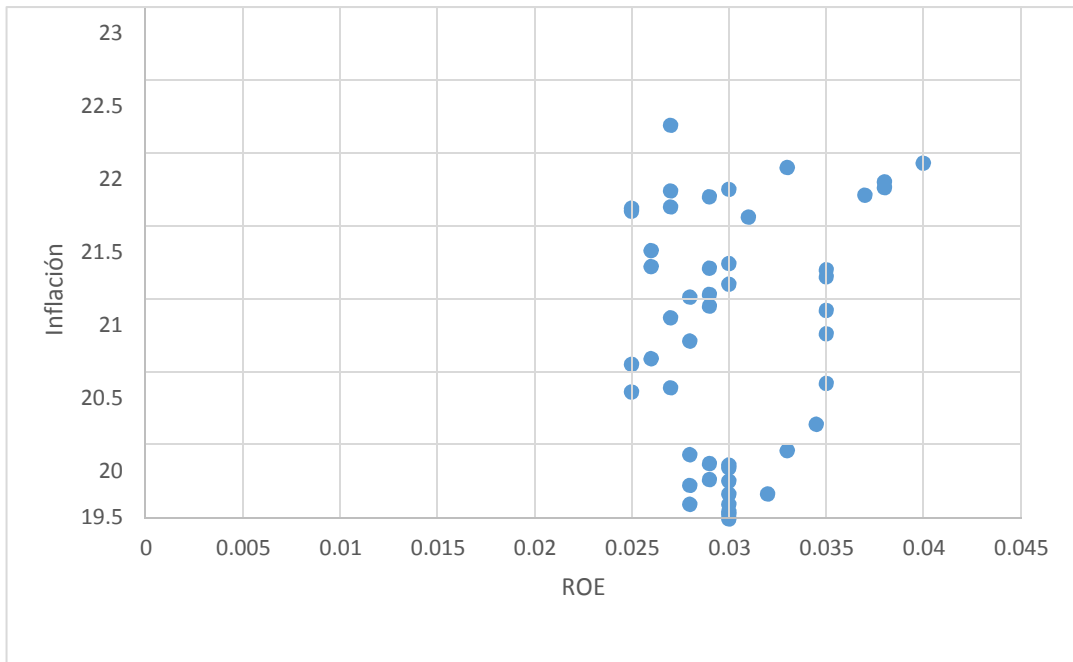


Figura N° 06 Grafico de Dispersión entre el ROE y el Tipo de Cambio.
 NOTA: (Fuente Propia)

