



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
UNIDAD DE POSGRADO**

**GESTIÓN DE RIESGOS Y RENTABILIDAD FINANCIERA
DEL BANCO DE LA NACIÓN DEL PERÚ, 2019-2020**

**PRESENTADA POR
CARMEN PATRICIA ZANS RIVERA**

**ASESOR
DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA**

TESIS

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRA EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE RIESGOS
Y AUDITORÍA INTEGRAL**

LIMA – PERÚ

2023



CC BY-NC-SA

Reconocimiento – No comercial – Compartir igual

El autor permite transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra con fines no comerciales, siempre y cuando se reconozca la autoría y las nuevas creaciones estén bajo una licencia con los mismos términos.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
UNIDAD DE POSGRADO**

**GESTIÓN DE RIESGOS Y RENTABILIDAD FINANCIERA DEL BANCO DE
LA NACIÓN DEL PERÚ, 2019-2020**

**PARA OPTAR
EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRA EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE RIESGOS Y AUDITORÍA INTEGRAL**

**PRESENTADO POR:
CARMEN PATRICIA ZANS RIVERA**

**ASESORES:
DR. DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA**

LIMA, PERÚ

2023

**GESTIÓN DE RIESGOS Y RENTABILIDAD
FINANCIERA DEL BANCO DE LA NACIÓN DEL PERÚ,
2019-2020**

ASESORES Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

Dr. DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA

PRESIDENTE DEL JURADO

Dr. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

SECRETARIO:

DR. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA

MIEMBROS DEL JURADO

Dr. ALONSO ROJAS MENDOZA

Dr. JOSE ANTONIO PAREDES SOLDEVILLA

Dra. MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

Dedicatoria

Al Altísimo Dios, por permitirme tener tantas bendiciones en mis propósitos diarios, en lo profesional, laboral, personal y familiar, gracias mi Dios.

A mi Madre por su ejemplo de superación y compañía y mi amado Esposo e Hijo por su amor, apoyo, confianza y comprensión.

AGRADECIMIENTO

A los líderes de la Universidad de San Martín de Porres - Unidad de Posgrado de la FCCF, por acogerme en sus aulas y alcanzar mis objetivos.

A mi Asesor, ... el Dr. Durand Saavedra Demetrio Pedro, por su apoyo académico – profesional, para desarrollar y finalizar mitesis... infinitas gracias.

NOMBRE DEL TRABAJO

GESTIÓN DE RIESGOS Y RENTABILIDAD FINANCIERA DEL BANCO DE LA NACIÓN DEL PERÚ, 2019-2020.docx

AUTOR

CARMEN PATRICIA ZANS RIVERA

RECuento de palabras

15197 Words

RECuento de caracteres

80700 Characters

RECuento de páginas

109 Pages

Tamaño del archivo

755.5KB

Fecha de entrega

Sep 23, 2022 2:11 PM GMT-5

Fecha del informe

Sep 23, 2022 2:18 PM GMT-5

● **19% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 18% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 11% Base de datos de trabajos entregados
- 2% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● **Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Material citado
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)

ÍNDICE

Portada	i
Título	ii
Asesor y Miembros de Jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
ÍNDICE	vi
Índice de tablas	x
Índice de figuras	xiii
RESUMEN	xiv
ABSTRACT	xv
INTRODUCCIÓN	xvi
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	18
1.1. Descripción de la realidad problemática	18
Delimitaciones de la investigación	200
Delimitación espacial	20
Delimitación temporal	20
Delimitación social	20
Delimitación conceptual	21
1.2. Formulación del problema	22
1.2.1. Problema General	22
1.2.2. Problemas Específicos	22

1.3. Objetivos	23
1.3.1. Objetivo General	23
1.3.2. Objetivos Específicos	23
1.4. Justificación de la Investigación	24
1.4.1 Importancia	24
1.4.2 Viabilidad de la investigación	24
1.5. Limitaciones	24
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	25
2.1. Antecedentes de la Investigación	25
2.1.1 Antecedentes nacionales:	25
2.1.2 Antecedentes internacionales	27
2.2. BASES TEÓRICAS	288
2.2.1. Gestión de Riesgos	288
2.2.2. Rentabilidad Financiera	34
2.3. Definiciones de términos básicos (Glosario)	41
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES	47
3.1. Hipótesis General	47
3.2 Hipótesis Específicas	47
3.3. Operacionalización de variables	48
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA	50
4.1. DISEÑO METODOLÓGICO	50

4.1.1. Tipo de investigación	50
4.1.2. Nivel de Investigación	50
4.1.3. Metodología	50
4.1.4. Diseño	51
4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	51
4.2.1. Población	51
4.2.2. Muestra	51
4.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	53
4.4. TÉCNICAS PARA PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN	53
4.5. ASPECTOS ÉTICOS	53
CAPÍTULO V: RESULTADOS	55
5.1. Presentación de resultados	55
5.2. Contrastación de hipótesis	83
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	977
6.1. Discusión	977
6.2. Conclusiones	99
6.3. Recomendaciones	100
FUENTES DE INFORMACIÓN	102
Referencias bibliográficas	102
Tesis	103
ANEXOS	106

Anexo N° 1: Matriz de validación y obtención de datos	107
Anexo N° 2: Encuesta (Cuestionario)	109

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Operacionalización de variables	48
Tabla 2	El proceso aprobado por la alta dirección del Banco de la Nación para la gestión de riesgos, es importante	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 3	El marco estratégico aplicado para la gestión de riesgos por el Banco de la Nación, se encuentra debidamente procesado	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 4	La identificación de eventos potenciales en la gestión de riesgos del Banco de la Nación, es funcional y previene riesgos adversos oportunamente	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 5	El manejo de riesgos por parte del comité de gestión de riesgos del Banco de la Nación, es efectivo y previene situaciones no apropiadas	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 6	El aseguramiento razonable de la gestión de riesgos, se viene manejando en niveles de impacto bajo	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 7	La implementación de sistemas de control interno, garantizan la identificación oportuna de eventos negativos para el Banco de la Nación	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 8	La gestión de riesgos por parte del Banco de la Nación del Perú, se viene administrando apropiadamente y garantiza la identificación de situaciones adversas que afecten a la entidad	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 9	Los fondos propios del Banco de la Nación del Perú, garantizan una aceptable rentabilidad financiera	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 10	El nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera positiva.....	¡Error! Marcador no definido.

- Tabla 11 El nivel de rendimiento obtenido por el Banco de la Nación del Perú, es el producto de un disciplinado control de actividades planificadas ..**¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla 12 El nivel de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera aceptable**¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla 13 La capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú, es sostenible en el tiempo**¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla 14 El beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú, visualizan unarentabilidad financiera suficiente.....**¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla 15 La rentabilidad financiera obtenida por el Banco de la Nación del Perú, le permite competir en las mismas condiciones de la banca privada nacional **¡Error! Marcador no definido.**

ÍNDICE DE FIGURAS

- Figura 1. El proceso aprobado por la alta dirección del Banco de la Nación para la gestión de riesgos, es importante.**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 2. El marco estratégico aplicado para la gestión de riesgos por el Banco de la Nación, se encuentra debidamente procesado.**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 3. La identificación de eventos potenciales en la gestión de riesgos del Banco de la Nación, es funcional y previene riesgos adversos oportunamente.**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 4. El manejo de riesgos por parte del comité de gestión de riesgos del Banco de la Nación, es efectivo y previene situaciones no apropiadas.**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 5. El aseguramiento razonable de la gestión de riesgos, se viene manejando en niveles de impacto bajo**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 6. La implementación de sistemas de control interno, garantizan la identificación oportuna de eventos negativos para el Banco de la Nación.**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 7. La gestión de riesgos por parte del Banco de la Nación del Perú, se viene administrando apropiadamente y garantiza la identificación de situaciones adversas que afecten a la entidad.....**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 8. Los fondos propios del Banco de la Nación del Perú, garantizan una aceptable rentabilidad financiera.**¡Error! Marcador no definido.**

- Figura 9. El nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera positiva.**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 10. El nivel de rendimiento obtenido por el Banco de la Nación del Perú, es el producto de un disciplinado control de actividades planificadas **¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 11. El nivel de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera aceptable**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 12. La capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú, es sostenible en el tiempo.**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 13. El beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú, visualizan una rentabilidad financiera suficiente.**¡Error! Marcador no definido.**
- Figura 14. La rentabilidad financiera obtenida por el Banco de la Nación del Perú, le permite competir en las mismas condiciones de la banca privada nacional.**¡Error! Marcador no definido.**

RESUMEN

La gestión de riesgos, ha cobrado mucha atención por parte de las empresas de todos los sectores económicos del país, y con mayor énfasis al tratarse del Banco de la Nación, por ser una institución financiera que tiene presencia operacional a nivel nacional, inclusive en lugares donde no llega la banca privada.

Se ha comprobado que la gestión de riesgos tiene incidencia directa con la rentabilidad financiera de la institución bancaria, la misma que por su ubicación a nivel nacional, enfrentan riesgos internos, como los que pueden darse al interior de la entidad y externos, vinculado a eventos adversos, que se dan en el entorno.

Fue de tipo aplicada y comprendió el diagnóstico de una realidad puntual y cuantitativa en uno de los principales bancos del país; siendo la población, integradapor gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores. El método de investigación fue inductivo, deductivo, analítico y de síntesis, habiéndose sometido a investigación las variables e indicadores.

Palabras clave: Gestión de riesgos – Rentabilidad financiera.

ABSTRACT

Risk management has received a lot of attention from companies in all economic sectors of the country, and with greater emphasis on being the Banco de la Nación, as it is a financial institution that has an operational presence at the national level, including in places where private banking does not reach.

It has been proven that risk management has a direct impact on the financial profitability of the banking institution, the same that due to its location at the national level, they face internal risks, such as those that may occur within the entity and external, linked to events adverse, occurring in the environment.

It was applied and included the diagnosis of a specific and quantitative reality in one of the main banks in the country; being the population, made up of managers, risk managers, specialists and accountants. The research method was inductive, deductive, analytical and synthetic, the variables and indicators having been subjected to research.

Keywords: Risk management - Financial profitability.

INTRODUCCIÓN

La tesis intitulada “*GESTIÓN DE RIESGOS Y RENTABILIDAD FINANCIERA DEL BANCO DE LA NACIÓN DEL PERÚ, 2019-2020*”, aborda dos variables importantes en una de las entidades bancarias, que tiene presencia a nivel del territorio nacional, la misma que enfrenta riesgos internos y externos, que en la medida de lo posible debe gestionarse de manera responsable y por personal especializado.

El estudio se ha desarrollado en VI capítulos estructurados, que se describen a continuación:

I: Planteamiento del Problema, expone la realidad problemática que sustenta la investigación y emergente de ello, se formularon las hipótesis, que devienen de variables e indicadores.

II: Marco Teórico, expone un análisis descriptivo de los planteamientos teóricos y antecedentes de la investigación.

III: Hipótesis y Variables, hipótesis general, hipótesis específicas, operacionalización de variables.

IV: Metodología, revela la metodología aplicada, el diseño, las técnicas de recolección de datos, procesamiento y análisis de la información; y los aspectos éticos.

V: Resultados, presenta los resultados obtenidos según la aplicación de la encuesta, donde se evidencia que la gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad del Banco de la Nación del Estado Peruano.

VI: Discusión, Conclusiones y Recomendaciones, expone la discusión de variables, las conclusiones de la investigación y las recomendaciones pertinentes.

Fuentes de Información

Anexos:

- Matriz de Validación y Obtención de Datos
- Encuesta

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

La rentabilidad financiera, del Banco de la Nación del Perú (a nivel nacional), se ve afectada por riesgos internos y externos que afectan sus resultados financieros y operativos; más aún, con las responsabilidades de atender disposiciones del gobierno para el pago de beneficiarios de los distintos programas sociales que se manejan por esta entidad financiera representativa a nivel de todo el país.

El riesgo inherente y de control, están presentes en toda la operatividad de la entidad financiera, y cuando estos se concretan, afectan directamente la rentabilidad financiera del Banco, porque disminuye el disponible o la liquidez; que, si bien es cierto, cuenta, con pólizas que cubren este tipo de riesgos, la reposición por parte de estos no es inmediato, porque deben acreditarse o documentarse, de acuerdo a las exigencias de las empresas aseguradoras.

Los acontecimientos sucedidos en los ejercicios investigados, tales como errores internos por parte del personal dependiente, robos, vulneración de controles implementados, incumplimientos de normas que rigen el accionar del Banco, cámaras de seguridad inoperantes, demora en los procesos de revisión de procesos, personal no idóneo o inexperto en los manejos de los aplicativos utilizados por la institución financiera y otros, que perjudican la situación económica y financiera.

Mayor aún, cuando el Banco de la Nación, bajo la iniciativa de la inclusión financiera, ha abierto agencias en lugares donde la banca privada no llega, cuya denominación es “Única Oferta Bancaria – UOB”, que si bien es cierto, están en lugares alejados y cumplen dicha función, el gasto en que se incurre por la apertura de dichas oficinas, no justifica la cantidad de operaciones que se realizan, considerando que las Oficinas del Banco a nivel nacional, son evaluadas y catalogadas según la cantidad de operaciones.

Cabe precisar, que el Banco de la Nación, es la institución que representa al Estado Peruano, en las transacciones comerciales en el sector estatal o privado, tanto a nivel a nivel nacional o internacional. Es una entidad integrante del Ministerio de Economía y Finanzas – MEF.

La gestión de riesgos, no se está administrando correctamente, para prevenir y evitar acontecimientos que vienen dañando su rentabilidad, suceden errores cometidos por los funcionarios o especialistas; así como, inseguridad en la protección de la entidad, siendo pasibles de asaltos constantes en todo el país, sobre todo en Lima, que es la más afectada por los hechos delictuosos.

Los gastos en los que se incurren son significativos, sobre todo en infraestructura, el modelo estándar y otras exigencias de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS, limitaciones de personal, logística, personal para la limpieza y de seguridad.

Por tanto, a criterio de la suscrita, se ha propuesto investigar la “GESTIÓN DE RIESGOS Y RENTABILIDAD DEL BANCO DE LA NACIÓN DEL PERÚ, 2019-2020.”

Delimitaciones de la investigación

La problemática expuesta anteriormente, permitió delimitar la investigación propuesta, conforme al detalle siguiente:

Delimitación espacial

La investigación se desarrolló a nivel nacional.

Delimitación temporal

El estudio, comprendió los ejercicios fiscales 2019 - 2020.

Delimitación social

Conforme a las disposiciones a considerar en la investigación, se utilizó la técnica de la encuesta, que fue aplicada a través del cuestionario, y ejecutada a gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación a nivel nacional.

Delimitación conceptual

Gestión de Riesgos

Estupiñán, R. (2015), sostiene que la gestión de riesgos es un proceso, efectuado por la junta de Directores, por la administración y por otro personal, aplicado en el establecimiento de la estrategia, diseñado para identificar los eventos potenciales que puedan afectar la entidad, a fin de proveer seguridad razonable en relación con el logro de los objetivos de la entidad. (p. 80)

Rentabilidad Financiera

Pérez, A. (2016), resume que la rentabilidad, es la acción económica donde se mueven un número de medios, materiales, recursos humanos y financieros con el propósito de adquirir varios resultados, lo que quiere decir que la rentabilidad no es más que el beneficio generado por una secuencia de capitales en un tiempo estipulado. Considerada como una manera de caracterizar los medios abordados para una acción determinada y la ganancia que se ha creado producto de esa acción. (p. 39).

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿En qué forma la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020?

1.2.2. Problemas Específicos

a. ¿De qué manera el proceso aprobado por la alta dirección incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú?

b. ¿En qué forma el marco estratégico aplicado incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú?

c. ¿En qué medida la identificación de eventos potenciales incide en el nivel de rendimiento del Banco de la Nación del Perú?

d. ¿Cómo el nivel de manejo de riesgos incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú?

e. ¿De qué manera el aseguramiento razonable incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú?

f. ¿En qué forma la implementación del sistema de control incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar si la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020.

1.3.2. Objetivos Específicos

a. Establecer si el proceso efectuado por la alta dirección incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú.

b. Demostrar si el marco estratégico aplicado incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú.

c. Precisar si la identificación de eventos potenciales incide en el nivel de rendimiento del Banco de la Nación del Perú.

d. Determinar si el nivel de manejo de riesgos incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú.

e. Evaluar si el aseguramiento razonable incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú.

f. Verificar si la implementación del sistema de control incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú.

1.4. Justificación de la Investigación

1.4.1 Importancia

El estudio aportará a una de las especialidades más importantes de la profesión contable, la misma que garantiza el manejo apropiado de la gestión de riesgos de una de los bancos más importante que tiene el país, y que se encuentra con presencia a nivel nacional.

La investigación, revelará las acciones realizadas por la institución bancaria, para hacer frente a riesgos inminentes que de darse afectará la rentabilidad financiera y por ende pone en situación de emergencia su continuidad de negocio o de empresa en marcha.

1.4.2 Viabilidad de la investigación

El estudio fue viable, debido a que la suscrita contaba con los medios logísticos, financieros, bibliográficos y los que fueron necesarios para su finalización.

1.5. Limitaciones

No existieron limitaciones para el desarrollo de la investigación.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

Se ha realizado la indagación de información sobre los componentes teóricos, técnicos y metodológicos de la gestión de riesgos y rentabilidad financiera para responder a una problemática en el Banco de la Nación del Estado Peruano, considerando la importancia que reviste la identificación de riesgos, que pueden limitar el logro de objetivos aprobados.

2.1.1 Antecedentes nacionales

a. Vásquez, F. & Alva, J. (2018), en su estudio *“Modelo de gestión de riesgos de TI para contribuir en la continuidad del negocio de las Microfinancieras de la Región Lambayeque”*, para optar el grado académico de Maestro en Ingeniería de Sistemas y Computación con mención en Dirección Estratégica de Tecnologías de Información, en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo - Perú, concluyen que este estudio aplica el análisis de la situación actual de la gestión de riesgos de TI del

sector micro financiero, que incluye la revisión de la documentación relacionada y las normativas que deben cumplir, aplicando las metodologías y estándares de gestión de riesgos de TI, que hacen posible la propuesta del modelo adaptado a este contexto.

b. Cáceres, F. (2018), en su tesis *“La gestión de riesgos y su impacto en la rentabilidad de las empresas de Telecomunicaciones ubicadas en Lima Metropolitana 2012 - 2015”*, para optar el grado académico de Maestra en Ciencias Contables y Financieras con mención en Gestión de Riesgos y Auditoría Integral, en la Universidad de San Martín de Porres, Lima - Perú, resumen que a lo largo de la investigación, se observó que la constante presión comercial tuvo un impacto significativo en la calidad del servicio, situación que provocó que las organizaciones presenten una reducción significativa en sus recaudaciones ordinarias. Asimismo, la falta de monitoreo asociada a los procesos de fidelización obligó a que la industria de telecomunicaciones modernice sus productos y servicios a una velocidad mayor a la esperada.

c. Lung, E. & Tejada, Y. (2005), en su estudio *“Gestión del riesgo operativo dentro del riesgo crediticio en una empresa financiera: El caso de un Banco Peruano”*, para optar el grado académico de Magister en Finanzas, en la Universidad del Pacífico, Lima - Perú, sostiene que la gestión de riesgos implica establecer una infraestructura y cultura apropiadas, y aplicar un método lógico y sistemático para establecer el contexto. Esto es identificar, analizar, evaluar, tratar, monitorear y comunicar los riesgos asociados con cualquier actividad, función o proceso, de manera que permita a las organizaciones minimizar pérdidas o maximizar la utilidad.

2.1.2 Antecedentes internacionales

a) Castillo, L. (2015), en su trabajo de *“Desarrollo de un modelo de gestión de riesgos de una empresa comercializadora de productos cosméticos”* para optar el grado de Magister en Finanzas y Gestión de Riesgos, en la Universidad Andina Simón Bolívar - Quito - Ecuador, resume que para diseñar correctamente este modelo de gestión de riesgo operativo se aplicaron conocimientos relacionados a finanzas, gestión administrativa, gestión del riesgo operativo y finanzas corporativas. Se evaluaron los estados financieros y el ambiente de control interno a fin de recolectar la información que permita probar el actual sistema de manejo de la compañía analizada con el objetivo de dar seguimiento a los procesos que actualmente se aplican, para poder mejorarlos y optimizarlos.

b) Amat, M. & Flores, C. (2015), en su tesis *“La Gestión de Riesgo sobre el lavado de activos aplicado a compañías fiduciarias”*, tesis para optar el grado de Magister en Administración Bancaria y Finanzas, en la Universidad San Francisco de Quito – Ecuador, señalan que con este estudio se espera que las Compañías Fiduciarias adopten un Modelo de Gestión de Riesgo de Lavado de Activos para evitar que sean utilizadas en actividades ilícitas, creando una cultura de prevención y protección y así fortalecer a la Entidad. Toda vez que las compañías fiduciarias adopten este Modelo puede disminuir la utilización de los negocios fiduciarios para convertir dinero ilícito en dinero lícito. Se espera lograr que la implementación de este Modelo se realice de forma organizada y planificada y que se ajuste a las necesidades de las Compañías Fiduciarias, sin necesidad de invertir grandes cantidades de dinero.

c) Boláinez, Y. (2013), en su estudio *“Guía para la gestión de riesgos en la conducción de proyectos”* para optar el grado académico de Maestro en Ingeniería, en la Universidad Nacional Autónoma de México - México, afirma que la gestión de riesgos es el proceso de decidir cómo llevar a cabo las actividades de administración de las amenazas asociadas a un proyecto, incluye los procesos relacionados con llevar a cabo la planificación de la gestión, la identificación, el análisis, el monitoreo de la respuesta a los riesgos, así como su monitoreo y control en un proyecto.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Gestión de Riesgos

Los riesgos, siempre han estado ligados a los negocios individuales o en grupo de asociados o empresariales, y lo que se ha hecho a través de la historia, es adoptar medidas preventivas, para identificarlo y mitigar su impacto, porque de lo contrario existe el peligro en los quehaceres establecidos para buscar una mejor gestión de estos riesgos.

La historia, siempre ha estado pendiente de situaciones peligrosas, primero de manera solitaria, y luego juntándose con otros semejantes, para poder enfrentar mejor al peligro, por eso es que se conoce durante la evolución del mundo, las formas adoptadas por las personas y empresas, para buscar medidas que eviten el riesgo de perder financieramente o económicamente.

Es así que, con la llegada de la era industrial, los empresarios se preocuparon por identificar controles que evitaran cualquier situación riesgosa, que ocasionara

pérdidas en el resultado del ejercicio. Posteriormente, con la globalización, la situación se tornó mucho más riesgosa, porque ya se tuvieron que enfrentar con riesgos modernos que, de concretarse, hubieran hecho desaparecer a las empresas o simplemente vulnerar su continuidad de operaciones.

Bravo, O. & Sánchez, M. (2009), consignan que el riesgo es la posibilidad de que un evento ocurra y afecte adversamente el cumplimiento de los objetivos, en los procesos, en el personal y en los sistemas internos generando pérdidas. (p. 34).

Siempre el riesgo, está presente en todas las actividades empresariales, y debe actuarse con mucha responsabilidad para identificar, administrar y minimizar el impacto que estas pudieran ocasionar a la empresa, o limiten el logro de los objetivos trazados o metas establecidas. Cobra relevancia, la actuación del comité de riesgos, el cual debe tener capacidad e idoneidad para mitigar los riesgos internos y externos.

ISO 31000:2018 (2018), define que la gestión de riesgos, es el conjunto de todas las actividades necesarias con relación al riesgo y que deben estar coordinadas tanto para dirigir y controlar toda la organización, y que está fundamentada en sus principios, el marco de referencia y su proceso como componentes esenciales que se exige en toda organización que conlleven a tomar medidas de control.

Bastante clara la definición de la gestión de riesgos, y por tan importante norma, que aporta para un ordenamiento y actuación frente a riesgos adversos, que de darse ocasionarán situaciones no deseadas, que de hecho afectarán a la empresa. Sería

correcto, hacer extensivo de los responsables de la empresa, el contenido de la norma, que contiene qué y cómo debe actuarse frente a los riesgos.

Díaz, et al (2015), precisan que la gestión de riesgos, debe contener principios básicos para su aplicabilidad, como es tomar conciencia, sensibilizar y educar en cuanto al riesgo. Además, la seguridad laboral no debe prescindir de una participación activa de sus integrantes.

Precisión de los autores, que aportan respecto al manejo de los riesgos, y la forma como debe enfrentarse, pero, sin dejar de enseñar o capacitar a personal en lo que significa el riesgo, y como debe actuarse en el día a día, resaltando la importancia de los controles internos, para dotar de una capacidad relativa o razonable a la empresa. Además, del monitoreo constante de los procesos.

Chapelle, A. (2019), revela que "... La identificación del riesgo tiene lugar de arriba hacia abajo a nivel de la alta dirección observando las grandes exposiciones y amenazas para el negocio y de abajo hacia arriba en el nivel del proceso del negocio." (p. 8).

Lo expuesto por el autor, aclara sobre la identificación del riesgo, las acciones que deben desarrollarse, el enfoque y las responsabilidades de la alta dirección, en su condición de veedores, en toda la organización. Todas las áreas tienen funciones que cumplir y aportar al desarrollo y progreso económico empresarial. No es correcto, obviar el peligro que significan los riesgos, que, de darse, afectarán a la empresa.

Fernández et al. (2010) mencionaron que: "... La evaluación de riesgos representa el punto de partida para la elaboración de las medidas de control." (p. 51).

Efectivamente, la evaluación de riesgos, es de suma importancia, porque es allí donde se identificarán los riesgos y sus niveles de impacto, que pueden ser alto, medio o bajo, y se recomendarán los controles que estos niveles de impacto alto ameritan, para proteger a la empresa, de situaciones negativas, que pueden afectar la continuidad de la empresa.

Casares, I. & Lizarzaburo, E. (2016), sostienen que la gestión del riesgo contribuye de manera tangible al logro de los objetivos y a la mejora del desempeño, por ejemplo, en lo referente a la salud y seguridad de las personas, a la conformidad con los requisitos legales y reglamentos, a la aceptación por el público, a la protección ambiental, a la calidad del producto, a la gestión del proyecto, a la eficacia en las operaciones, y a su gobierno y reputación. (p. 37).

Conforme a lo expuesto por los autores, la gestión de riesgo cuando es trabajado de manera responsable y pensando en los objetivos aprobado previamente por la alta dirección de la empresa, armonizando la ejecución de los ingresos y controlando los niveles de gastos causales, aquellos gastos que tienen relación directa con la fuente, evitando que estos superen a los ingresos.

COSO (2017), Enterprise Risk Management -Integrated Framework, precisa que la Gestión de Riesgos, es un proceso efectuado por el directorio, la administración superior y otros miembros de la organización, basado en la estrategia y a lo largo de la

empresa, diseñado para identificar potenciales eventos que puedan afectar a la entidad y administrar el riesgo dentro de los rangos de aversión al riesgo aceptado por la entidad, para proveer una razonable seguridad en el logro de sus objetivos. (p. 77).

Modelo de control interno, que resume la gestión de riesgos, y la actuación del directorio, como responsable del proceso de gestión, y el personal de las distintas áreas de la organización, sin excepción, para alcanzar con seguridad razonable los objetivos establecidos y aprobados en el planeamiento de actividades del ejercicio, los que deben desarrollarse en todas las unidades de negocio.

COSO ERM:2017 (2017), considera que en el marco de gestión de riesgos empresariales tiene cinco componentes que se deben cumplir: El gobierno y la cultura, desempeño, revisión e información, estrategias y objetivos, comunicación y reporte. Una organización podría evaluar sus componentes de gestión de riesgos empresariales para lograr tanto sus estrategias y sus objetivos.

Aporte de control, que es uno de los más usados en Latinoamérica, sobre todo en el campo empresarial peruano, resaltando sus cinco componentes, que deben cumplirse, aplicando todos los medios habidos, para identificar los riesgos del entorno, del mercado y también los riesgos internos, aclarando que los riesgos, no pueden eliminarse, y están vinculados con la operatividad de la entidad.

Casares, I. & Lizarzuburo, E. (2016), consideran que, al diseñar los objetivos de la gestión del riesgo de la organización, es importante y necesario considerar todos los principios, aunque cada uno de ellos puede variar según el marco de referencia

considerado en la organización y su aplicación en la misma, por lo que es necesario conocer la implicación que tiene cada uno de ellos y aplicarlos de forma continua. La implementación eficaz de estos principios determinará tanto la eficacia como la eficiencia de la gestión del riesgo en la organización. (p. 37).

Los expertos, relacionan objetivos con gestión de riesgos de la empresa, y refieren considerar los principios, y el marco de referencia aplicable en la empresa, por eso, deben revisarse las actividades planificadas y si estas se vienen ejecutando, conforme a lo previsto, caso contrario, efectuar los recambios de actividades, de ser necesario, sin dejar de evaluar el entorno o la competencia.

Estupiñán (2015), afirma que se estudia cada uno de los riesgos identificados previamente de acuerdo con su probabilidad de ocurrencia y con el impacto que pudieran tener sobre el cumplimiento de los objetivos. Se revisa controles o acciones que en el momento se encuentren vigentes para tratar los riesgos. Existen tres formas de valoración de los riesgos: Cualitativa, Semi cuantitativa, Cuantitativa.

Dando a entender el autor, que, para administrar cada riesgo, distinguiendo a riesgo como amenaza, para lo cual debe considerar: evitar, transferir, compartir, mitigar, aceptar y diversificar. Además, no debe dejar de identificar los riesgos internos y externos, sobre todo los primeros, que pueden estar bajo el control del negocio, y tratando de conocer los riesgos externos o los riesgos del entorno.

2.2.2. Rentabilidad Financiera

Nace con la necesidad de la empresa, de buscar ganancia para los inversionistas o socios, los cuales siempre buscarán vender más y rotar sus ventas, las veces que sean necesarias, para obtener el máximo provecho de la operatividad de las transacciones vinculadas con el giro del negocio.

Siempre, ha existido la premisa de lucrar en el mercado, para posicionarse, desde antes de la aparición de la moneda, ya se daba el intercambio de productos, y a la vez, siempre se buscó un beneficio de todo lo intercambiado, hasta cuando hace su presentación la moneda, allí la cosa. Cobra mayor importancia, porque nace también el mercado y la competencia, donde el empresario, utiliza todas las herramientas administrativas, para poder alcanzar sus metas y mantenerse en un mercado cambiante.

Méndez, J. (2007), afirma que la rentabilidad es un concepto que puede analizarse desde diversas perspectivas, en función de sus significados. En el análisis microeconómico es necesario tomar en cuenta que en el sistema capitalista las empresas funcionan porque tienen como uno de sus principales objetivos obtener ganancias. En efecto, la obtención de ganancias, utilidad o beneficios, que son sinónimos, es una de las formas de medir la rentabilidad que obtienen los empresarios al invertir. (p. 434).

Entendiéndose que, la rentabilidad tiene varios conceptos, pero en este texto se enfoca en una interpretación microeconómica el cual nos dice que las compañías tienen como finalidad generar lucro y de esta manera calcular el valor de la rentabilidad

por el uso de su inversión el cual puede ser provechoso o también puede ser un uso de sus recursos de manera deficiente.

Álvarez, I. (2016), afirma que la rentabilidad, es considerada como el indicador que determina la finalidad lucrativa de la empresa, la cual es el resultado de las actividades, además, agrega que la rentabilidad, es aquel indicador considerado como línea final del estado de resultados de acuerdo a las prácticas contables aceptadas. Es así que, la rentabilidad tiende a ser un elemento que se pone en práctica en todas las actividades económicas, en la que se trasladando los recursos materiales, económicos, así como los humanos con el propósito de alcanzar los objetivos. (p. 77).

Bastante cierta la afirmación del experto, porque es el objetivo de toda empresa, que los resultados de su gestión sean favorables, que generen ganancia, para los accionistas o socios y ese resultado, hará que la organización, se mantenga en el tiempo, desarrollándose siempre en un entorno competitivo, y de mucha dedicación a la ejecución de actividades planeadas. Considerando que los ingresos son los determinantes, para obtener una buena rentabilidad.

Apaza, M. (2010), define que el concepto de rentabilidad ha tomado distintas formas, y ha sido usado de diferentes maneras. Es uno de los indicadores más relevantes, sino el más relevante para medir el éxito de un negocio. Por esta razón definimos que la rentabilidad es el cálculo de las ganancias y de la eficiencia del uso de los activos de la empresa. Con esta información se puede tomar decisiones para seguir invirtiendo en proyectos o para detener la inversión por una mala rentabilidad. (p. 309).

En ese contexto, también señala que la rentabilidad se representa de diversos modos por lo cual se usa de forma variada. Además, nos señala su importancia porque puede marcar la diferencia al medir el logro de las distintas empresas ya sea por sus ganancias que puede ser gigantescas o pequeñas por lo cual se determinara si fue rentable o no el uso del capital invertido.

Flores, J. (2015), define que la rentabilidad en "... habilidad que posee una organización de multiplicar sus ganancias, el cual establece un vínculo entre lo útil y los ingresos alcanzados y los medios que se requieren para lograrlo". (p. 36).

Lo señalado por el especialista, es real, puesto que mucho depende de los responsables de la organización, para lograr los objetivos establecidos, y con los resultados al final del ejercicio planificados, por eso, las ventas proyectadas para el ejercicio, deben realizarse; así como, los gastos deben ser los necesarios y racionales, para evitar que éstos superen a los ingresos.

Companys, P. & Corominas, A. (2011), señalan que, en principio, lo que interesa fundamentalmente es la rentabilidad. El proyecto es rentable si el valor de los rendimientos que proporciona es superior al de los recursos que utiliza. Este criterio es el que recibirá en este texto mayor atención, pero no se puede perder de vista que, en general, no se puede hablar sin más de la rentabilidad de un proyecto, sino de la probabilidad de que tenga una u otra rentabilidad; un proyecto puede tener una probabilidad, incluso muy elevada, de ser muy rentable, pero puede haber también una probabilidad de que sus resultados sean muy negativos. (p. 36).

En ese aspecto, el enfoque de la rentabilidad, se está orientando en los proyectos, por el cual nos indica que los resultados deben ser mayores a los bienes que se utilizó. Adicionalmente, se puede deducir que la rentabilidad de un proyecto, se da con posibilidades que pueden producir rendimientos beneficiosos o desfavorables, y para que a través de esta información se puedan tomar decisiones sobre la inversión en proyectos.

Soriano, C. (2012), determina que el margen, beneficio, aporte o contribución que produce cada uno de los productos que comercializa la empresa no solo tiene como propósito producir la rentabilidad deseada, sino, además, el de cubrir los gastos generales de la empresa (overhead), cuya cuantía, control y responsabilidad escapan a la gestión del área de marketing.

A su vez la rentabilidad final o neta tiene un impacto directo sobre la capacidad de generación de recursos (capital de trabajo, de operaciones, flujo de efectivo, etc.) de la empresa, lo que, en gran medida, determina la capacidad financiera de la organización para hacer frente tanto a sus obligaciones a corto y mediano plazo como a los proyectos de desarrollo y crecimiento. (p. 43).

Al respecto, en este caso podemos afirmar que la rentabilidad tiene como fin medir el rédito de cada producción vendida en un tiempo determinado por el cual se debe solventar los costos realizados y adicionalmente se debe obtener las ganancias que se quieran alcanzar según las ambiciones por parte de los empresarios ya que ellos siempre esperan proporcionar un capital para sacarle el máximo provecho.

Ramos, et al (2010), sostienen que rentabilidad, es sinónimo de ganancia, utilidad, beneficio. Se trata de un objetivo válido para cualquier empresa, ya que a partir de la obtención de resultados positivos ella puede mirar con optimismo no solo su presente, que implica la supervivencia, sino también su futuro: es decir, el desarrollo de la organización en el tiempo.

Es decir, es necesario atender no solo al concepto de rentabilidad (ganancia por producto), sino también al de rotación (velocidad a que se mueven los productos), dado que una gran ganancia en productos que requiere enormes tiempos de producción puede ser más que compensada, con pequeñas ganancias repetidas muchas veces, a través de productos que pueden fabricarse a mayor velocidad. (p. 12).

Los autores resaltan, que para las empresas es importante tener en cuenta la rentabilidad, ya que, en su teoría, nos aclara que para mantenerse en el mercado, se debe medir los resultados obtenidos, para así permanecer frente a la competencia, como un rival competitivo y también para predecir el futuro de la empresa, proyectando sus posibilidades con el fin de proponerse metas que se puedan alcanzar.

Soriano, J. (2012), consigna que la rentabilidad mide la capacidad de generar beneficios de una empresa, en relación a lo que necesita para llevar a cabo su actividad (activos y fondos propios). Para que la empresa sea rentable para los accionistas, es preciso que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a la rentabilidad que los accionistas podrían obtener en otras inversiones de riesgo similar. Esto es lo que se denomina costo de oportunidad. Este ratio, por lo tanto, debe ser mayor al coste de oportunidad de los accionistas. (p. 86).

El experto, en esta definición da a entender que se puede medir la rentabilidad, con el fin de calcular el potencial de los diversos negocios, en los cuales se puede financiar para crear renta ya sea propia o proporcionada por una entidad financiera. La importancia de esta información radica en que los inversionistas tomen una decisión de poner un capital de forma que se tome el menor riesgo posible.

C. Ehrhardt, Michael. & F. Brigham, E. (2013), definen que la rentabilidad es el resultado neto de varias políticas y decisiones empresariales. Las razones que hasta ahora hemos examinado proporcionan pistas útiles respecto a la eficacia de las operaciones; en cambio, las razones de rentabilidad muestran el efecto combinado que la liquidez, la administración del activo y de la deuda ejercen influencia importante sobre los resultados de las operaciones de las empresas. (p. 121).

Los autores, nos explican que la rentabilidad, debe usarse como una estrategia lógica, ya que proporciona información sobre cómo va la inversión realizada, para lo cual se puede proyectar el rendimiento, ya que esto afecta directamente, el resultado que se obtendrá por medio de las decisiones que se tomen y que se lleven a cabo con firmeza. Adicionalmente se entiende que gracias a la rentabilidad se analizan las operaciones y sus resultados.

Verona, C. (2013), se refiere al rendimiento, que en un período dado produce el activo financiero. Para este se estipulan unas condiciones nominales, ya sea en términos de descuentos y/o intereses (monto, periodicidad y forma de pago); las condiciones nominales del activo financiero no deben utilizarse como criterio para juzgar su rendimiento; para ello debe utilizarse el rendimiento o rentabilidad efectiva,

que se calcula a partir de las condiciones nominales usando relaciones de equivalencia derivadas de las matemáticas financieras, tales como aquellas que se usan para encontrar el interés o rendimiento efectivo, correspondientes a los pagos vencidos, pagos temporales, o en caso más general, utilizando la tasa interna de retorno, concepto más amplio del cual se derivan las expresiones particulares y que permiten hacer el cálculo de rentabilidad efectiva cuando el rendimiento del activo proviene simultáneamente de un descuento y de unos intereses. (p. 59).

En esta circunstancia el autor nos explica que la rentabilidad se aplica por medio de las matemáticas financieras para obtener renta posible en un lapso de tiempo determinado generando distintas posibilidades según el procedimiento que se tome en cuenta ya sea antes o después de hacer rebajas o deducciones por lo cual afecta el resultado y se obtendría una renta neta.

Escudero, M. (2015), indica que, como ocurre por definición en todas las inversiones financieras, la rentabilidad expresa el cambio experimentado en el precio de un activo en un determinado período de tiempo, comparando la inversión inicial con la valoración de la inversión en un momento posterior, dividiendo este diferencial entre el valor inicial de la inversión. Las rentabilidades reflejan el comportamiento pasado de un fondo, pudiendo expresarse en términos anuales, semestrales, trimestrales, mensuales, diarios, en función del periodo que se desee analizar. (p. 199).

Resalta que la rentabilidad, es la variación del valor económico de los activos que se utilizan por lo cual se puede calcular en el tiempo que se desee valorar para usar los bienes que tengan en su poder y finalmente tener una retribución. Para esto

las empresas se deben evaluar sus resultados obtenidos por las ventas que realizan y compararlos con otros resultados. Esto sirve para tomar decisiones después de la evaluación correspondiente.

Salas, T. (2010), manifiesta que "... el margen de utilidad de operación es de vital importancia para conocer la rentabilidad sobre las ventas y la eficiencia en el manejo de los costos de producción y gastos de operación." A su vez, dicho autor nos indica que "una disminución de este margen indica que ha aumentado el peso relativo de esos costos y gastos con respecto de las ventas." (p. 89)

Aclara el autor, el sentido de margen de utilidad, como un medio para relacionar los ingresos con los gastos para que se facilite la toma de decisiones a través de técnicas para cuantificar que tan rentable fue el resultado del ejercicio, y después de determinar esto se da una visión más clara de lo que se puede lograr. También se puede relacionar con otros conceptos según lo que se requiera para cuantificar el rendimiento y tomar decisiones en base a esto.

2.3. Definiciones de términos básicos (Glosario)

a) Proceso aprobado por la alta dirección

La alta dirección de una empresa o corporación u organización, es la responsable de establecer las políticas, directrices y objetivos comunes y estratégicos, con la finalidad de proveer liderazgo y dirección para la gestión de eficiencia en la entidad. También debe establecer y monitorizar a los responsables para los más diversos procesos de un sistema de gestión empresarial

b) Marco estratégico aprobado

El marco estratégico aprobado, es un método estructurado, utilizado para definir cómo un proyecto o iniciativa apoya los objetivos clave de las partes interesadas. El marco estratégico incluye, la fijación de objetivos; siendo el objetivo inmediato del proyecto u organización. Las áreas resultantes clave en el que se quiere centrar el proyecto u organización.

Las partes de un marco estratégico, incluyen las partes siguientes:

- Introducción.
- Misión, Visión, Valores.
- Análisis de la situación Actual
- Diagnóstico (FODA).
- Prioridades estratégicas.
- Plan de acción.
- Seguimiento y evaluación.

c) Identificación de eventos potenciales

Es importante para todo tipo de negocio, identificar riesgos internos o externos, con la finalidad de administrarlos, evaluarlos y mitigar su impacto, es una de las formas modernas de prevenir acontecimientos negativos que conlleven a pérdidas financieras o vulneraciones de controles, que tienen la finalidad de brindar una seguridad razonable a los negocios.

d) Manejo de riesgos

Es una de las formas comunes de administrar los riesgos, no es el objeto eliminarlos, porque eso es imposible, los autores que hablan al respecto, señalan, que el riesgo debe identificarse, para evaluar sus niveles de adversidad, pero, no se dice que la empresa, debe eliminarlo, siendo uno de los métodos apropiados, el gestionar los riesgos que pueden perjudicar al negocio.

e) Aseguramiento razonable

Como se lee, los controles que logre implementar la empresa, sea cual fuere el modelo utilizado, darán una seguridad razonable de protección de la empresa, pero no se podrá asegurar con certeza del 100%. Esa es la actuación de un control interno debidamente implementado y monitoreado o supervisado, de manera continua, sin descuidar el seguimiento de los procesos clave en la organización.

f) Implementación de sistemas de control

Es el objetivo de toda empresa, que pretenda lograr sus objetivos sin sobresaltos, será el implementar controles internos en todas las áreas que componen la organización, siempre verificando la efectividad de éstos, para efectuar los correctivos necesarios y oportunos. Es importante sensibilizar y capacitar al personal de todos los niveles jerárquicos de la empresa, de esa manera se tendrán los recursos más valiosos trabajando en busca de los objetivos deseados.

g) Fondos propios

Los fondos propios, son una parte del comúnmente denominado patrimonio neto de la empresa. Este se puede identificar en el Estado de Situación Financiera – ESF, antes llamado Balance General, que nos muestra el activo, pasivo y patrimonio; siendo en éste último donde se puede distinguir el patrimonio neto de la empresa. Éstos, representan una porción de los recursos propios o financiación propia de la que dispone la corporación. Es el elemento 5, del ESF (capital social, capital adicional, resultados del ejercicio, etc.), y el Estado de Patrimonio Neto, donde podemos verificar las variaciones patrimoniales al inicio y final del ejercicio fiscal.

h) Nivel de inversión

Los niveles de inversión, es una clasificación otorgada a un país sobre una evaluación concedida por las agencias calificadoras de riesgo crediticio como son Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's, que dan diferentes grados calificadores a la deuda gubernamental, la libertad de prensa y la distribución de la renta y obtienen un promedio. Estos son los 5 niveles financieros o grados de libertad financiera.

Nivel 1: supervivencia financiera.

Nivel 2: estabilidad financiera.

Nivel 3: seguridad financiera.

Nivel 4: libertad financiera.

Nivel 5: abundancia financiera.

i) Nivel de rendimiento

El rendimiento financiero, por lo tanto, es la ganancia que permite obtener una cierta operación. Se trata de un cálculo que se realiza tomando la inversión realizada y la utilidad generada luego de un cierto periodo. En otras palabras, el rendimiento financiero relaciona el lucro conseguido con los recursos empleados.

j) Nivel de recursos necesarios

Dícese de los recursos necesarios, para la operatividad de una organización, tales como, tecnología, maquinaria, personas, dinero, etc., por mencionar algunos de los recursos básicos de una entidad, que proveen los medios que se requieren para realizar cada una de las actividades, que mantienen activa la productividad de la organización. Estos mismos pueden atraer otros nuevos para coordinarse en beneficios de los usuarios finales.

k) Capacidad para generar beneficios

Dicha capacidad, se podrá evidenciar en el estado de resultados, cuando el resultado de un ejercicio fiscal y siguientes, la empresa ha obtenido ganancias considerables, que justifiquen la continuidad de negocio. Al analizar, la cuenta de 59 Resultados, se puede comprobar el valor generado por la organización, permitiendo diagnosticar la situación económica de la institución.

Esa creación de beneficios, nos da a entender la forma como se ha gestionado el negocio, de tal manera que se aprecie la conducción acertada de los gestores.

l) Beneficio neto

Es el resultado de identificar los ingresos menos los gastos, debiéndose reportar todos los ingresos obtenidos en el ejercicio (ordinarios y extraordinarios), de tal manera que al deducir los gastos (causales), se demuestre claramente la utilidad del ejercicio. Es una característica del Estado de Resultados, presentar los ingresos por todo concepto, y descontar el costo de ventas, dando como resultado, La utilidad bruta, menos los gastos administrativos, de ventas, y financieros, la participación de utilidades de los trabajadores y la renta de tercera, podemos, identificar el beneficio neto.

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis General

La gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020.

3.2 Hipótesis Específicas

- a. El proceso efectuado por la alta dirección incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú.

- b. El marco estratégico aplicado incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú.

- c. La identificación de eventos potenciales incide en el nivel de rendimiento del Banco del Banco de la Nación del Perú.

d. El nivel de manejo de riesgos incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú.

e. El aseguramiento razonable incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú.

f. La implementación del sistema de control incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación sur del Perú.

3.3. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Sub categoría
X: Gestión de Riesgos	Lineamientos	X1: Proceso aprobado por la Alta Dirección	Decisión
			Fases
	Acción	X2: Marco estratégico aplicado	Objetivos
			Guías
	Niveles de riesgo	X3: Identificación de eventos potenciales	Directivas
			Internos
Administración	X4: Manejo de riesgos	Externos	
		Impacto	
Medidas de control	X5: Aseguramiento razonable	Identificación	
		Administración	
Proceso	X6: Implementación de sistemas de control	Mitigación	
		Prevención	
Y: Rentabilidad Financiera	Capital	X6: Implementación de sistemas de control	Diagnóstico
	Monto	Y1: Fondos propios	Plan de trabajo
		Y2: Nivel de inversión	Capital de trabajo
			Colocaciones

Variables	Dimensiones	Indicadores	Sub categoría
	Ingresos y gastos	Y ₃ : Nivel de rendimiento	Plazo Intereses Porcentaje
	Logros	Y ₄ : Nivel de recursos necesarios	Cantidad Costos
	Sustento	Y ₅ : Capacidad para generar beneficios	Patrimonio Activos
	Ganancia del accionista	Y ₆ : Beneficio neto	Margen Utilidad

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1.1. Tipo de investigación

El presente estudio reúne las condiciones para denominarse “Investigación aplicada”.

4.1.2. Nivel de Investigación

Por el propósito de la investigación, se centra en el nivel descriptivo - explicativo.

4.1.3. Metodología

Se utilizó el método inductivo, deductivo, estadístico y de análisis – síntesis, entre otros, desarrollados durante el trabajo de investigación.

4.1.4. Diseño

No experimental

Se tomó una muestra en la cual:

$$\mathbf{M = O_x r O_y}$$

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

X = Gestión de riesgos

Y = Rentabilidad financiera

R = Relación de variables

4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

4.2.1. Población

La población a investigar estuvo conformada por 125 personas, vinculadas con el Banco de la Nación del Perú.

4.2.2. Muestra

Se utilizó el muestreo aleatorio simple para estimar proporciones cuando la población es conocida:

Z2 PQN

$$N = \frac{Z^2 PQ}{e^2}$$

$$e^2 (N-1) + Z^2 PQ$$

Dónde:

Z: Valor de la abscisa de la curva normal para una confianza del 95% de probabilidad.

p: Proporción de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, que manifestaron que la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú. (P = 0.5)

q: Proporción de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, que manifestaron que la gestión de riesgos no incide en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú. (Q = 0.5)

e: Margen de error 5%.

N: Población

n: Tamaño óptimo de muestra.

A un nivel de confianza de 95% y 5% como margen de error tenemos la muestra siguiente:

$$(1.96)^2 (0.5) (0.5) (125)$$

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (125)}{(0.05)^2 (125-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

$$(0.05)^2 (125-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)$$

n = 95 personas

4.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

La técnica que se utilizó en la investigación fue la “encuesta”, aplicada a través del instrumento denominado el cuestionario.

4.4. TÉCNICAS PARA PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Se tabuló la información a partir de los datos obtenidos haciendo uso del programa computacional SPSS (Statistical Package for Social Sciences), versión 27, del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95% con un margen de error del 5%.

4.5. ASPECTOS ÉTICOS

La investigación, respeta lo preceptuado en los lineamientos del Código de Ética de la Universidad San Martín de Porres y del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Lima y Junta de Decanos.

El estudio, mantiene en reserva de los datos personales de los profesionales que conforman la muestra; e igualmente, se respeta la privacidad de los datos de las instituciones objeto del trabajo.

Es de indicar, que las personas encuestadas tienen conocimiento sobre el uso de la información que alcanzan para la investigación, la misma que se muestra en las instrucciones del instrumento.

Con relación al recojo y procesamiento de la información, se realizó de acuerdo a norma y en forma apropiada. Asimismo, se tuvo en cuenta los derechos de autor de

los investigadores que me antecieron, reconociendo su propiedad intelectual que le asiste por Ley.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1. Presentación de resultados

Tabla 2

El proceso aprobado por la alta dirección del Banco de la Nación para la gestión de riesgos, es importante

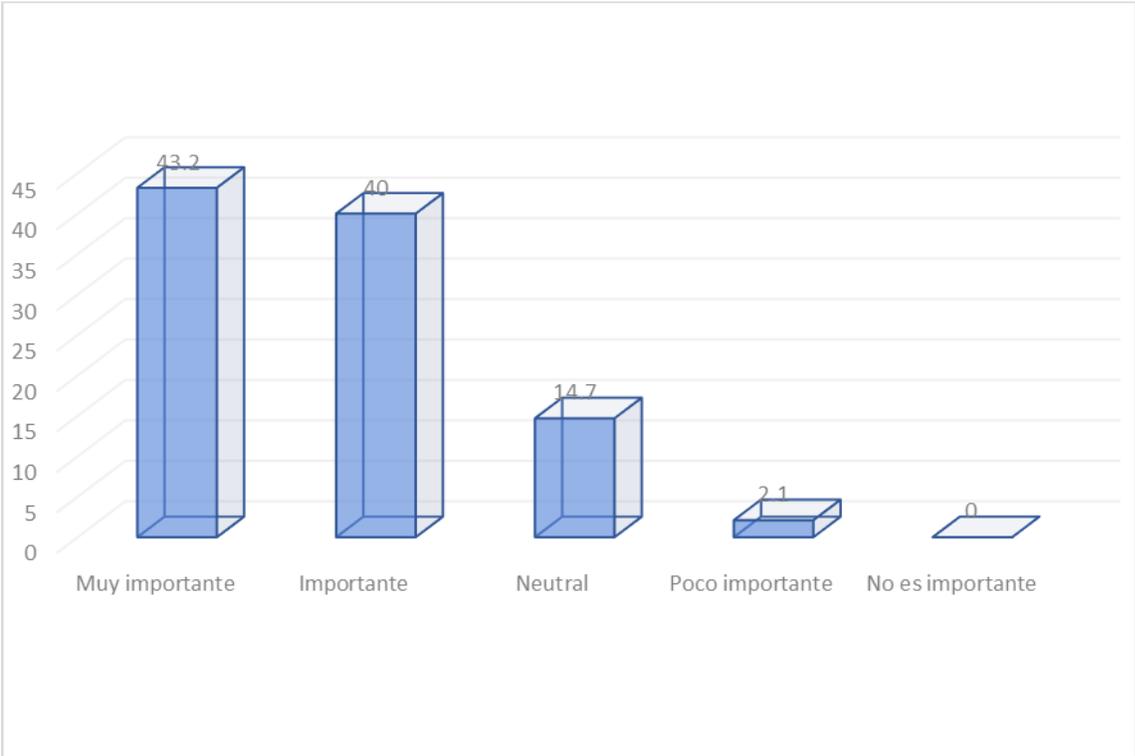
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	41	43.2
Importante	38	40.0
Neutral	14	14.7
Poco importante	2	2.1
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 43.2% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron que el proceso aprobado por la alta dirección del Banco de la Nación para la gestión de riesgos, es muy importante. Sin embargo, 2.1% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores manifestaron que el proceso aprobado por la alta dirección del Banco de la Nación para la gestión de riesgos, es poco importante.

Figura 1

El proceso aprobado por la alta dirección del Banco de la Nación para la gestión de riesgos, es importante



Fuente: Tabla 2

Tabla 3

El marco estratégico aplicado para la gestión de riesgos por el Banco de la Nación, se encuentra debidamente procesado

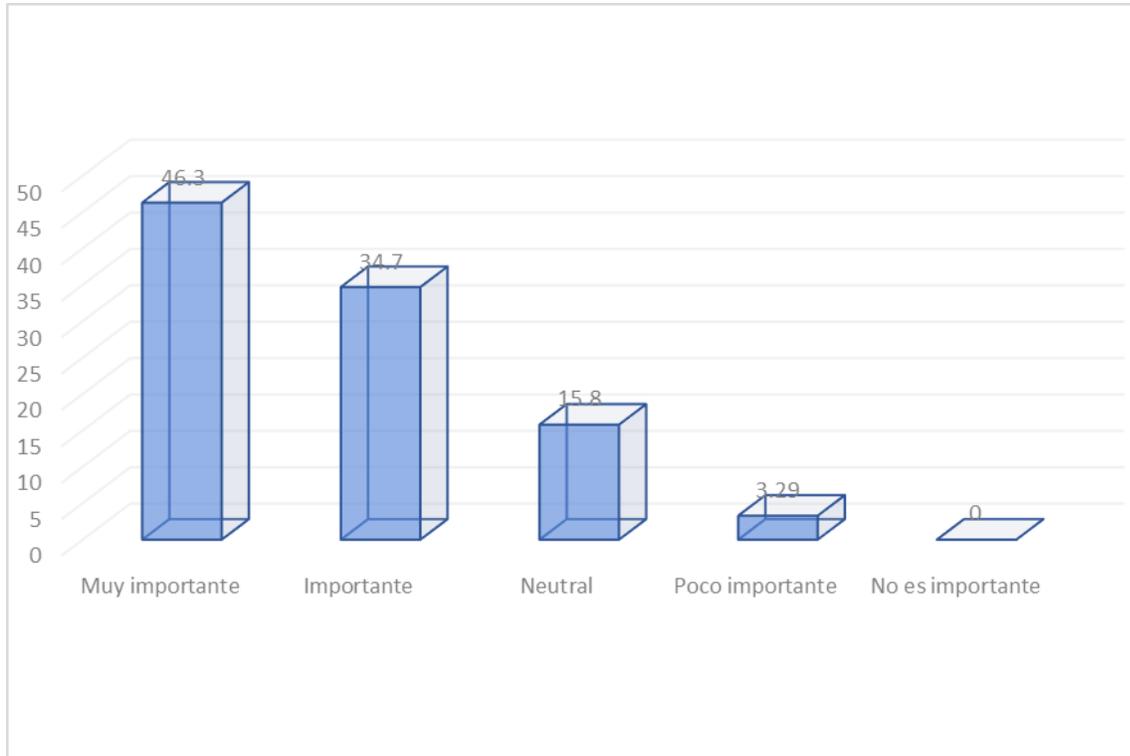
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	44	46.3
Importante	33	34.7
Neutral	15	15.8
Poco importante	3	3.2
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 46.3% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron que es muy importante el marco estratégico aplicado para la gestión de riesgos por el Banco y que se encuentra debidamente procesado. Sin embargo, 3.29% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores manifestaron que el marco estratégico aplicado para la gestión de riesgos por el Banco es poco importante a pesar que se encuentra debidamente procesado.

Figura 2.

El marco estratégico aplicado para la gestión de riesgos por el Banco de la Nación, se encuentra debidamente procesado



Fuente: Tabla 3

Tabla 4

La identificación de eventos potenciales en la gestión de riesgos del Banco de la Nación, es funcional y previene riesgos adversos oportunamente

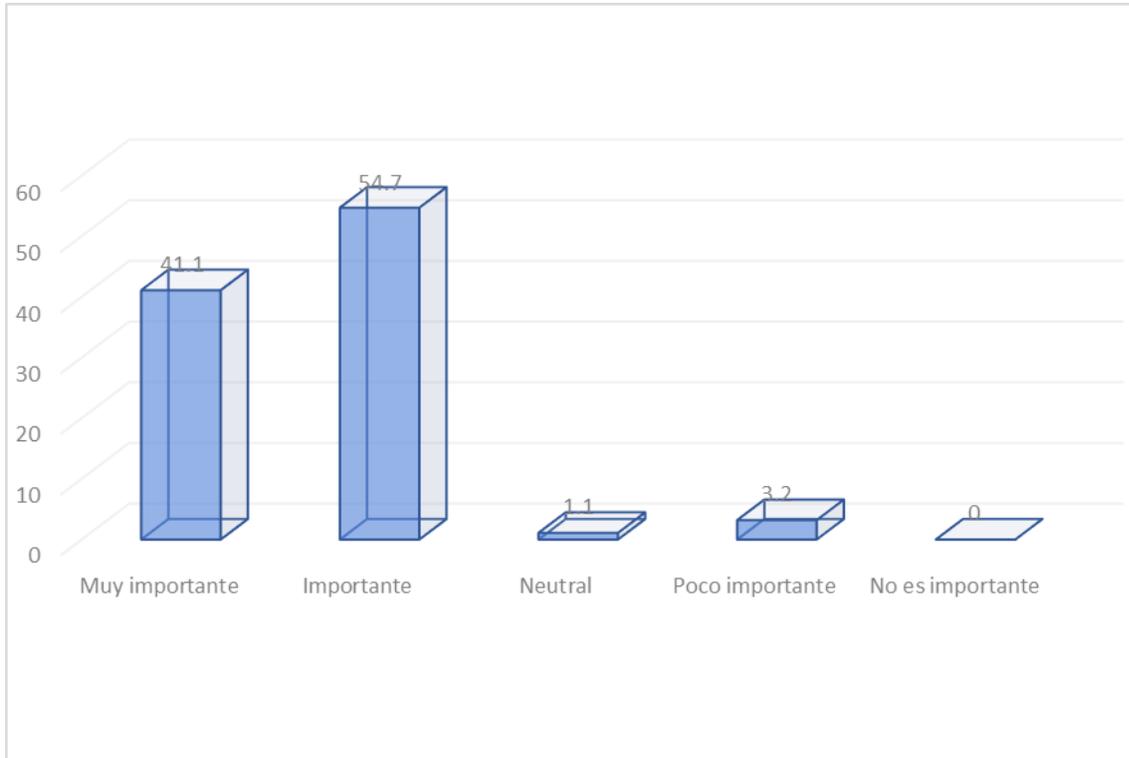
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	39	41.1
Importante	52	54.7
Neutral	1	1.1
Poco importante	3	3.2
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 54.7% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron que es muy importante que la identificación de eventos potenciales en la gestión de riesgos del Banco de la Nación, es funcional y previene riesgos adversos oportunamente. Sin embargo, 3.2% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores afirmaron que es poco importante la identificación de eventos potenciales en la gestión de riesgos del Banco de la Nación, pero es funcional y previene riesgos adversos oportunamente.

Figura 3.

La identificación de eventos potenciales en la gestión de riesgos del Banco de la Nación, es funcional y previene riesgos adversos oportunamente



Fuente: Tabla 4

Tabla 5

El manejo de riesgos por parte del comité de gestión de riesgos del Banco de la Nación, es efectivo y previene situaciones no apropiadas

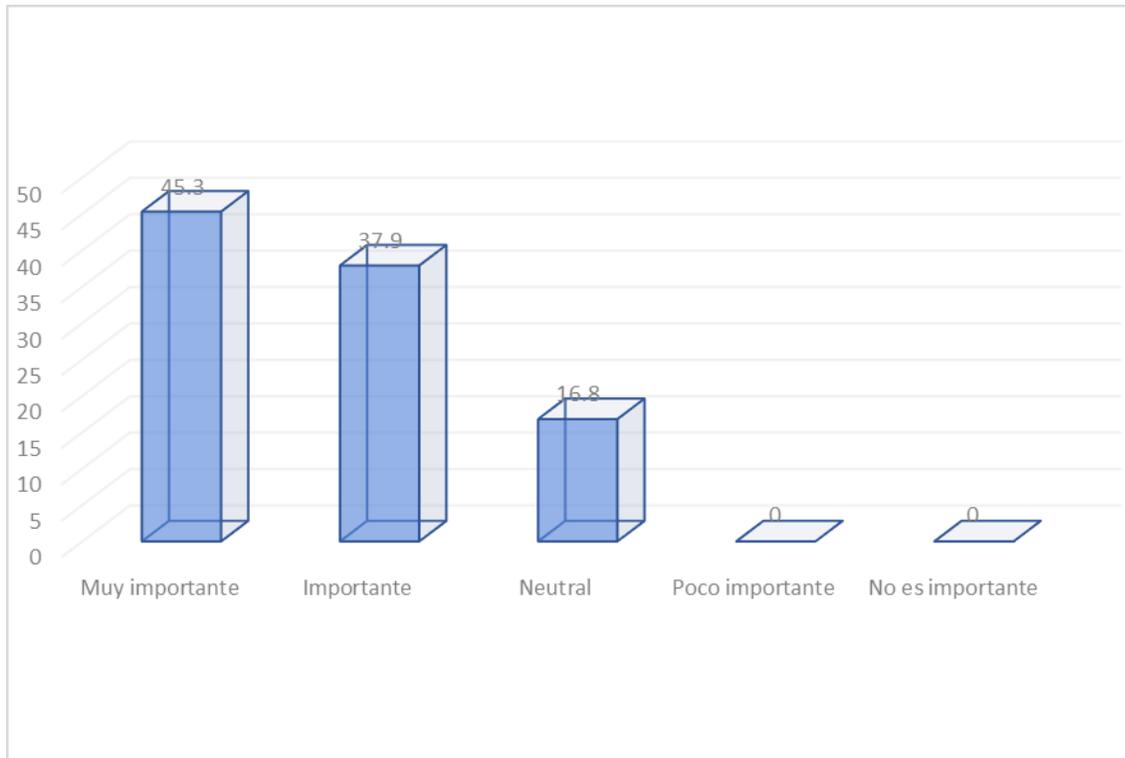
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	43	45.3
Importante	36	37.9
Neutral	16	16.8
Poco importante	0	0.0
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 45.3% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es muy importante que el manejo de riesgos por parte del comité de gestión de riesgos del Banco, es efectivo y previene situaciones no apropiadas. Sin embargo, 16.8% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores se muestran neutral que el manejo de riesgos por parte del comité de gestión de riesgos del Banco de la Nación; pero es efectivo y previene situaciones no apropiadas.

Figura 4.

El manejo de riesgos por parte del comité de gestión de riesgos del Banco de la Nación, es efectivo y previene situaciones no apropiadas



Fuente: Tabla 5

Tabla 6

El aseguramiento razonable de la gestión de riesgos, se viene manejando en niveles de impacto bajo

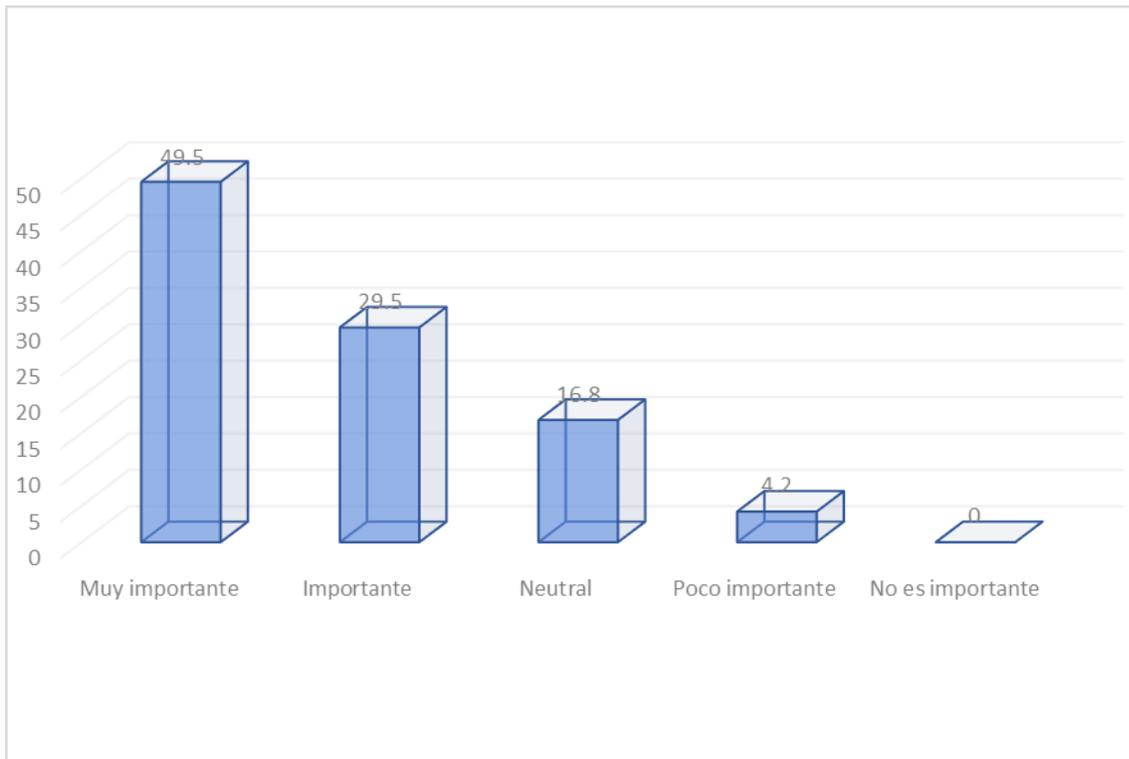
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	47	49.5
Importante	28	29.5
Neutral	16	16.8
Poco importante	4	4.2
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 49.5% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es muy importante que el aseguramiento razonable de la gestión de riesgos, se viene manejando en niveles de impacto bajo. Sin embargo, 4.2% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores señalaron es poco importante que el aseguramiento razonable de la gestión de riesgos; pero se viene manejando en niveles de impacto bajo.

Figura 5.

El proceso aprobado por la alta dirección del Banco de la Nación para la gestión de riesgos, es importante



Fuente: Tabla 6

Tabla 7

La implementación de sistemas de control interno, garantizan la identificación oportuna de eventos negativos para el Banco de la Nación

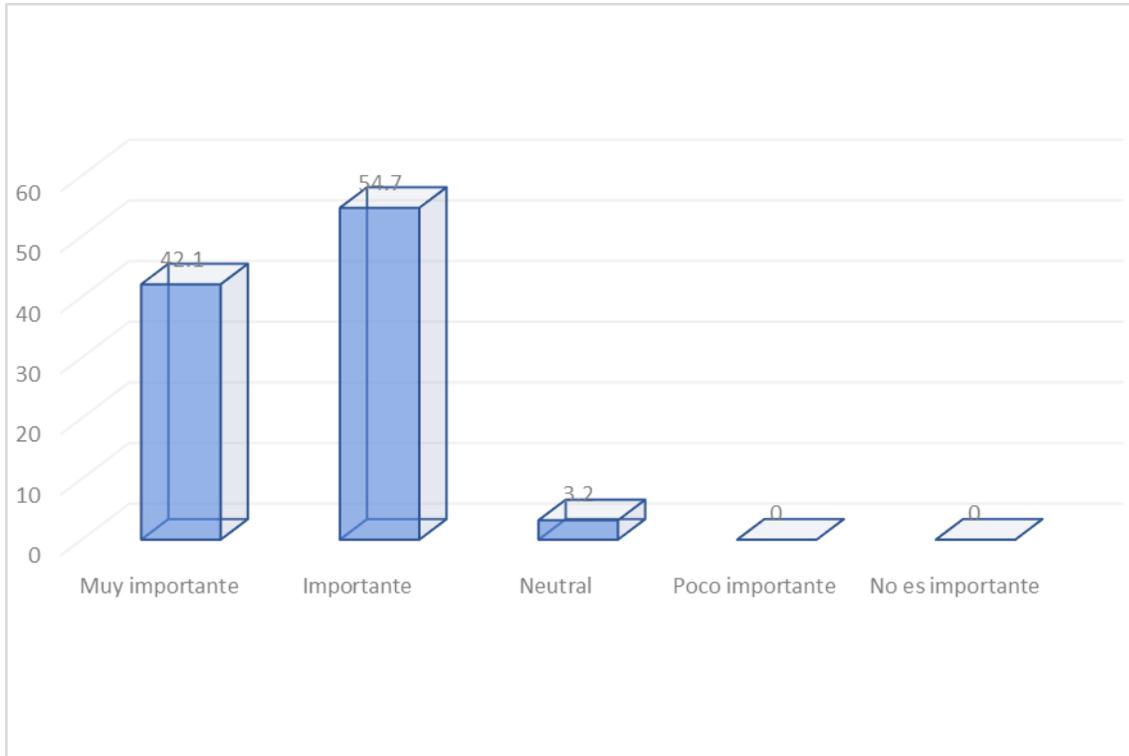
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	40	42.1
Importante	52	54.7
Neutral	3	3.2
Poco importante	0	0.0
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 54.7% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es importante que la implementación de sistemas de control interno, garantizan la identificación oportuna de eventos negativos para el Banco. Sin embargo, 3.2% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores muestran neutralidad ante la implementación de un sistema de control interno que garanticen la identificación oportuna de eventos negativos para el Banco de la Nación.

Figura 6.

La implementación de sistemas de control interno, garantizan la identificación oportuna de eventos negativos para el Banco de la Nación



Fuente: Tabla 7

Tabla 8

La gestión de riesgos por parte del Banco de la Nación del Perú, se viene administrando apropiadamente y garantiza la identificación de situaciones adversas que afecten a la entidad

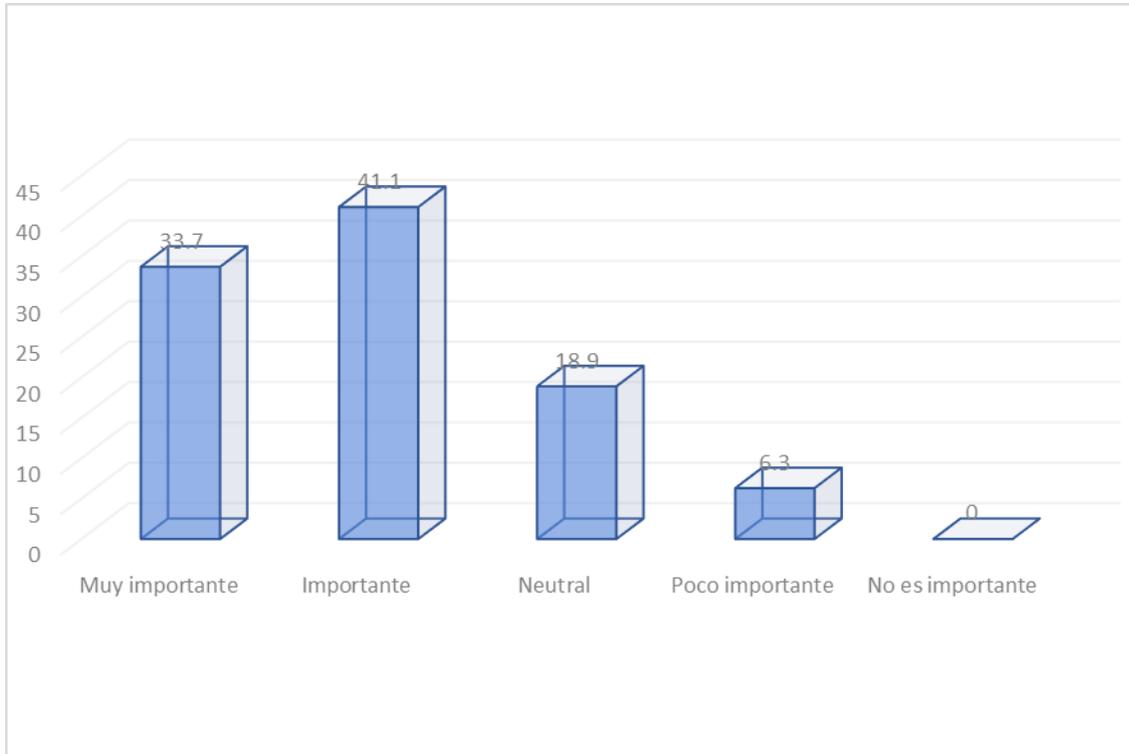
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	32	33.7
Importante	39	41.1
Neutral	18	18.9
Poco importante	6	6.3
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 41.1% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es importante que la gestión de riesgos por parte del Banco de la Nación del Perú, se viene administrando apropiadamente y garantiza la identificación de situaciones adversas que afecten a la entidad. Sin embargo, 6.3% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores señalan que es poco importante que la gestión de riesgos por parte del Banco, sea administrado apropiadamente y garantiza la identificación de situaciones adversas que afecten a la entidad.

Figura 7

La gestión de riesgos por parte del Banco de la Nación del Perú, se viene administrando apropiadamente y garantiza la identificación de situaciones adversas que afecten a la entidad



Fuente: Tabla 8

Tabla 9

Los fondos propios del Banco de la Nación del Perú, garantizan una aceptable rentabilidad financiera

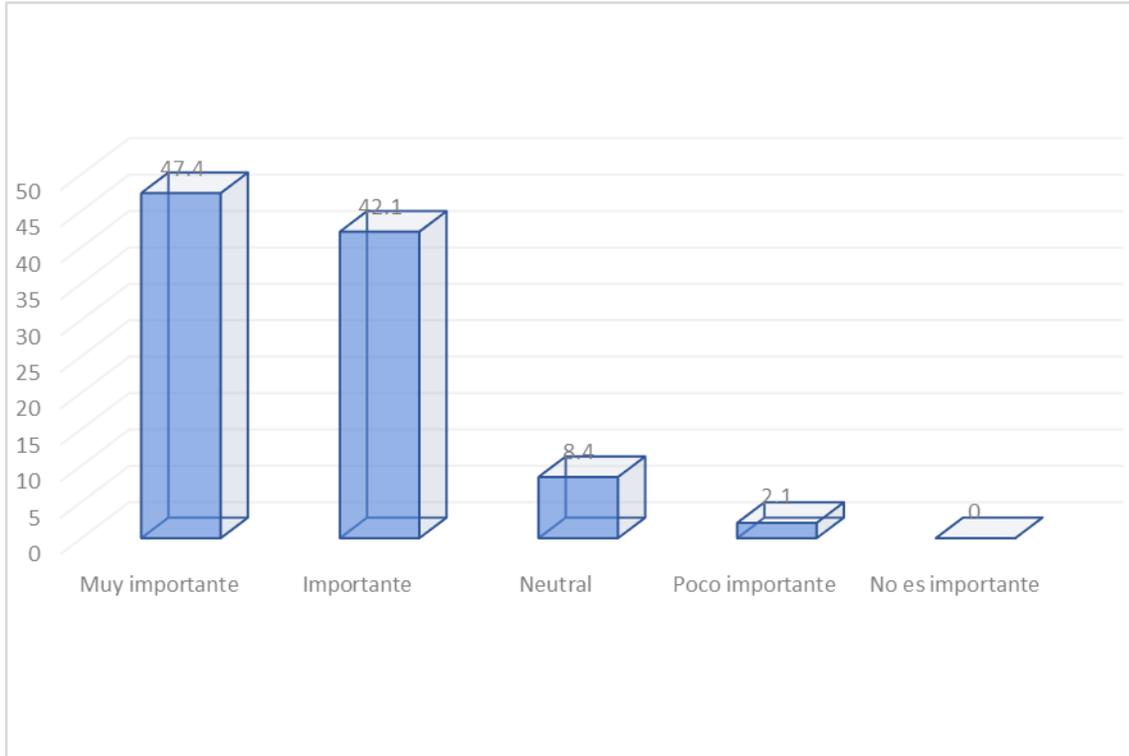
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	45	47.4
Importante	40	42.1
Neutral	8	8.4
Poco importante	2	2.1
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 47.4% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron que los fondos propios del Banco de la Nación del Perú, es muy importante para garantizar una aceptable rentabilidad financiera. Sin embargo, 2.1% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores manifestaron que es de poca importancia que los fondos propios del Banco garanticen una aceptable rentabilidad financiera.

Figura 8.

Los fondos propios del Banco de la Nación del Perú, garantizan una aceptable rentabilidad financiera



Fuente: Tabla 9

Tabla 10

El nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera positiva

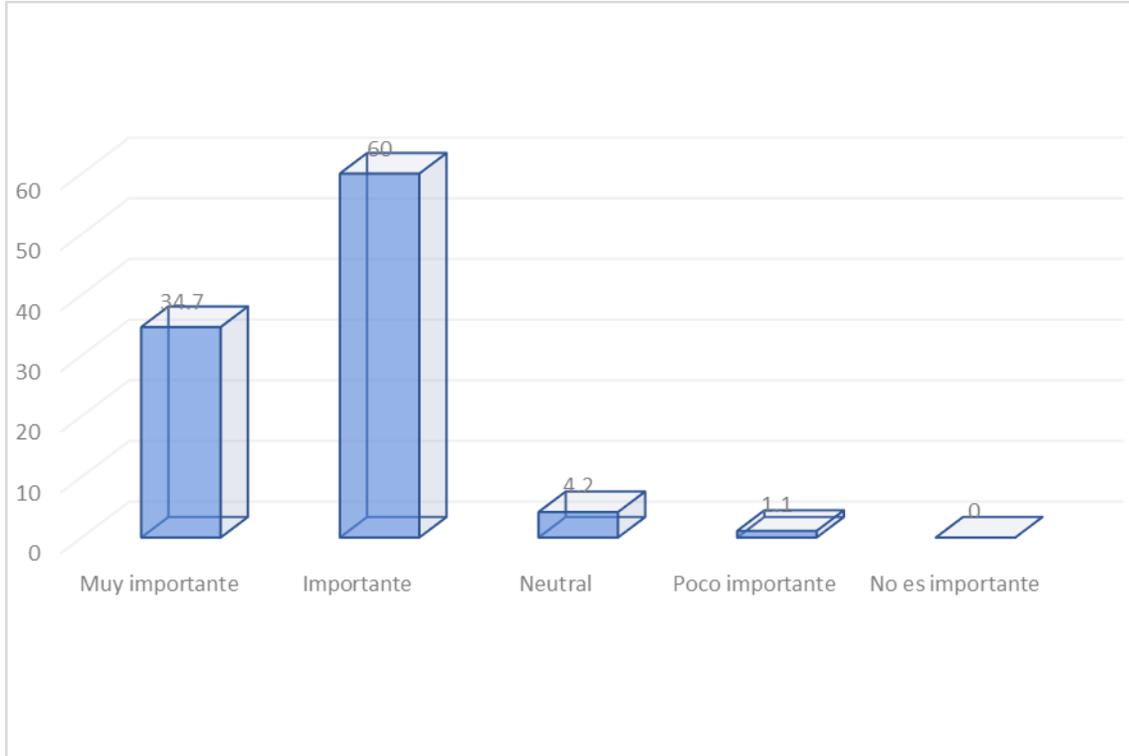
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	33	34.7
Importante	57	60.0
Neutral	4	4.2
Poco importante	1	1.1
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 60% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es importante que el nivel de inversión efectuado por el Banco, permitirá una rentabilidad financiera positiva. Pero, 1.1% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores señalan es poco importante que el nivel de inversión efectuado por el Banco, permitirá una rentabilidad financiera positiva.

Figura 9.

El nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera positiva



Fuente: Tabla 10

Tabla 11

El nivel de rendimiento obtenido por el Banco de la Nación del Perú, es el producto de un disciplinado control de actividades planificadas

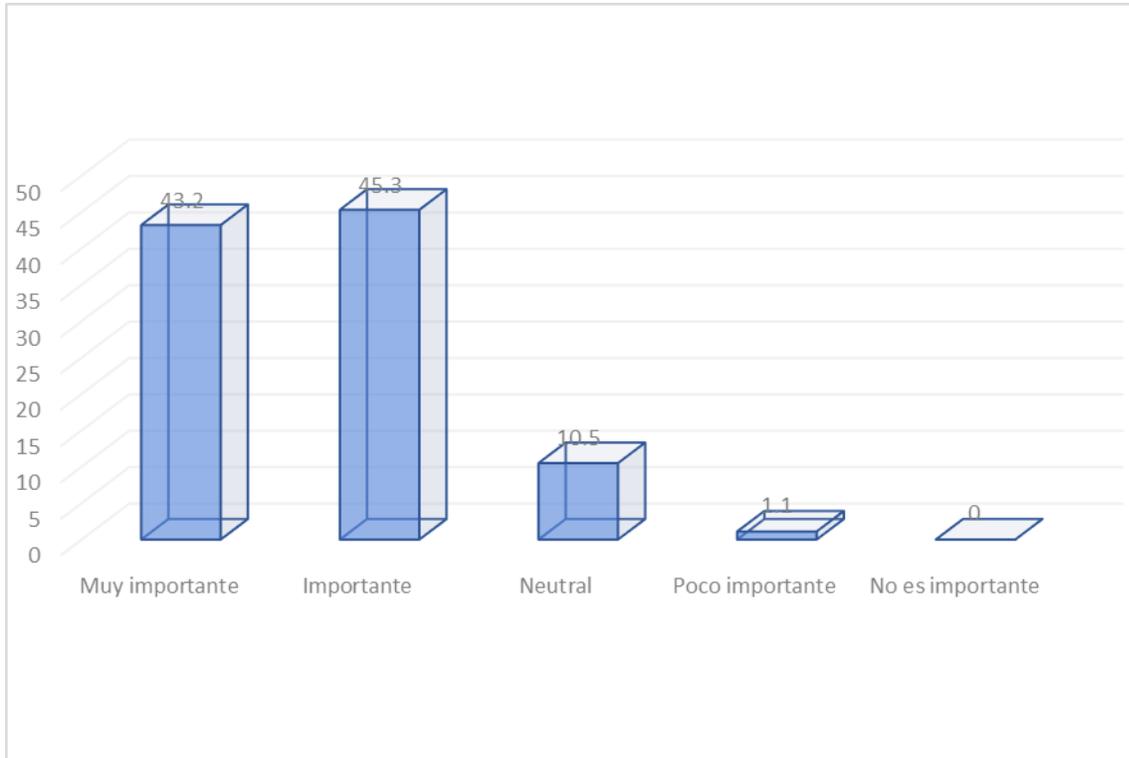
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	41	43.2
Importante	43	45.3
Neutral	10	10.5
Poco importante	1	1.1
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 45.3% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es importante que el nivel de rendimiento obtenido por el Banco, es el producto de un disciplinado control de actividades planificadas. Sin embargo, 1.1% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores señalan es poco importante que el nivel de rendimiento obtenido por el Banco, sea el producto de un disciplinado control de actividades planificadas.

Figura 10.

El nivel de rendimiento obtenido por el Banco de la Nación del Perú, es el producto de un disciplinado control de actividades planificadas



Fuente: Tabla 11

Tabla 12

El nivel de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera aceptable

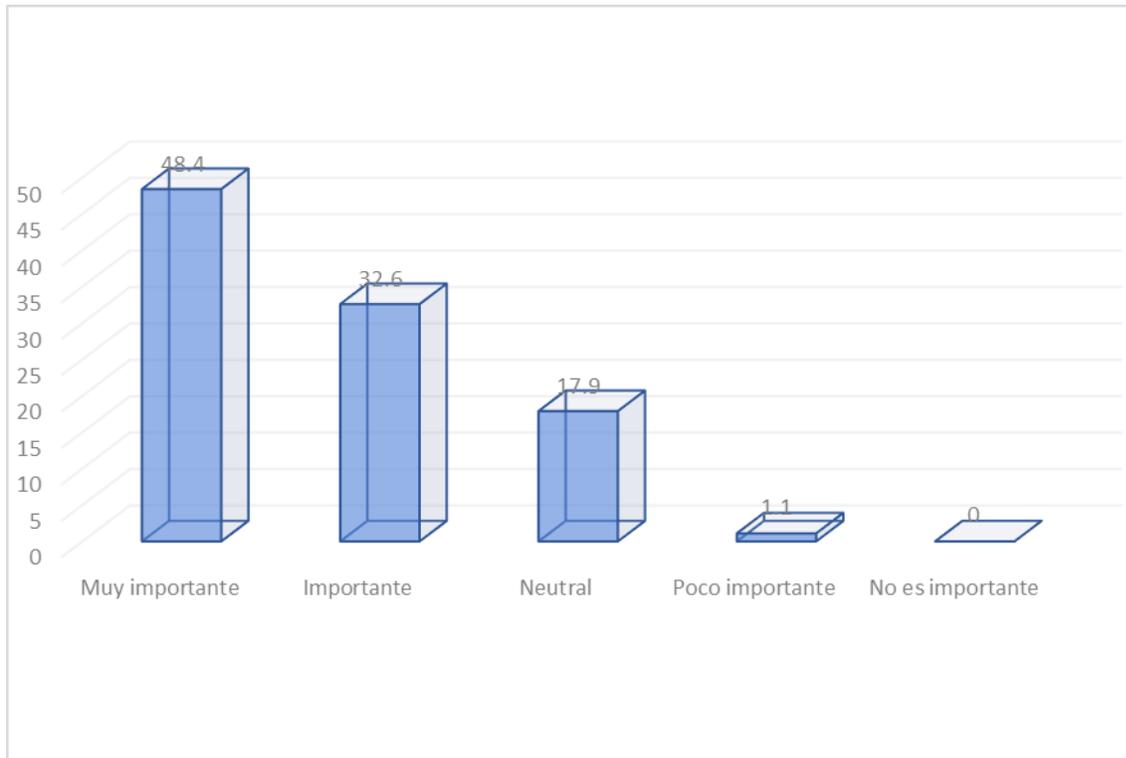
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	46	48.4
Importante	31	32.6
Neutral	17	17.9
Poco importante	1	1.1
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 48.4% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es muy importante que el nivel de recursos necesarios del Banco, permitirá una rentabilidad financiera aceptable. Sin embargo, 1.1% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores señalan de poca importancia que el nivel de recursos necesarios del Banco, permita una rentabilidad financiera aceptable.

Figura 11.

El nivel de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera aceptable



Fuente: Tabla 12

Tabla 13

La capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú, es sostenible en el tiempo

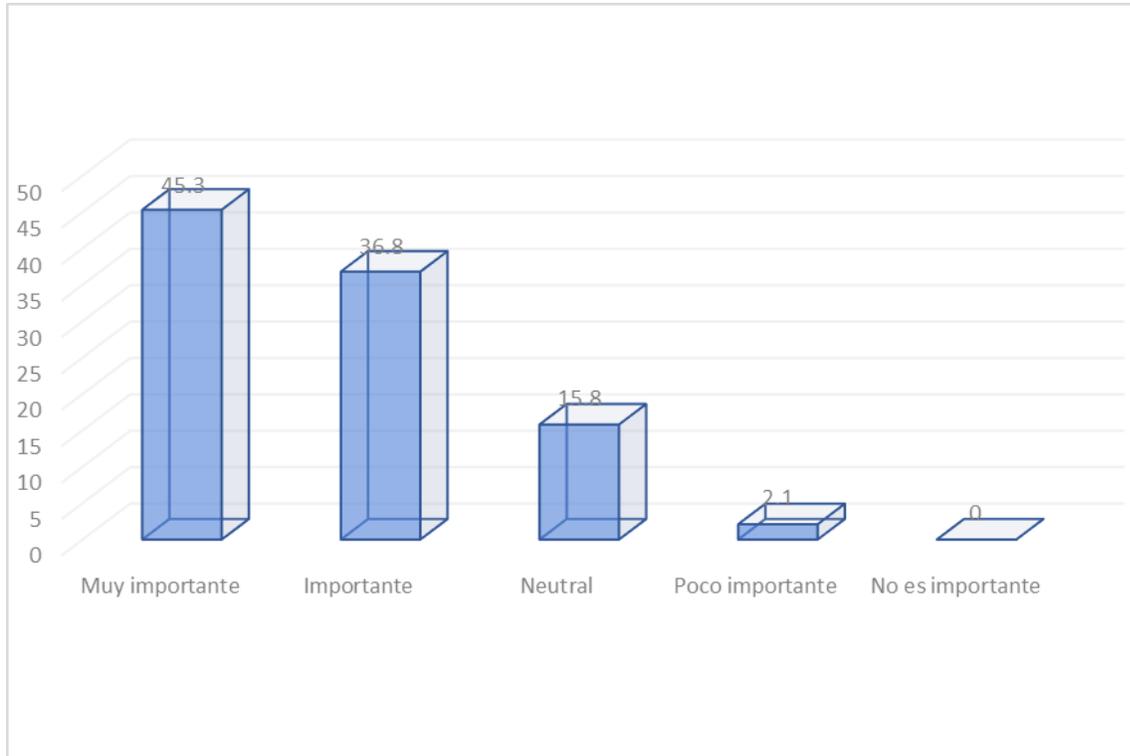
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	43	45.3
Importante	35	36.8
Neutral	15	15.8
Poco importante	2	2.1
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 45.3% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es muy importante que la capacidad para generar beneficios del Banco, es sostenible en el tiempo. Por otro lado, 2.1% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores señalan de poca importancia que la capacidad para generar beneficios del Banco sea sostenible en el tiempo.

Figura 12.

La capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú, es sostenible en el tiempo



Fuente: Tabla 13

Tabla 14

El beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú, visualizan una rentabilidad financiera suficiente

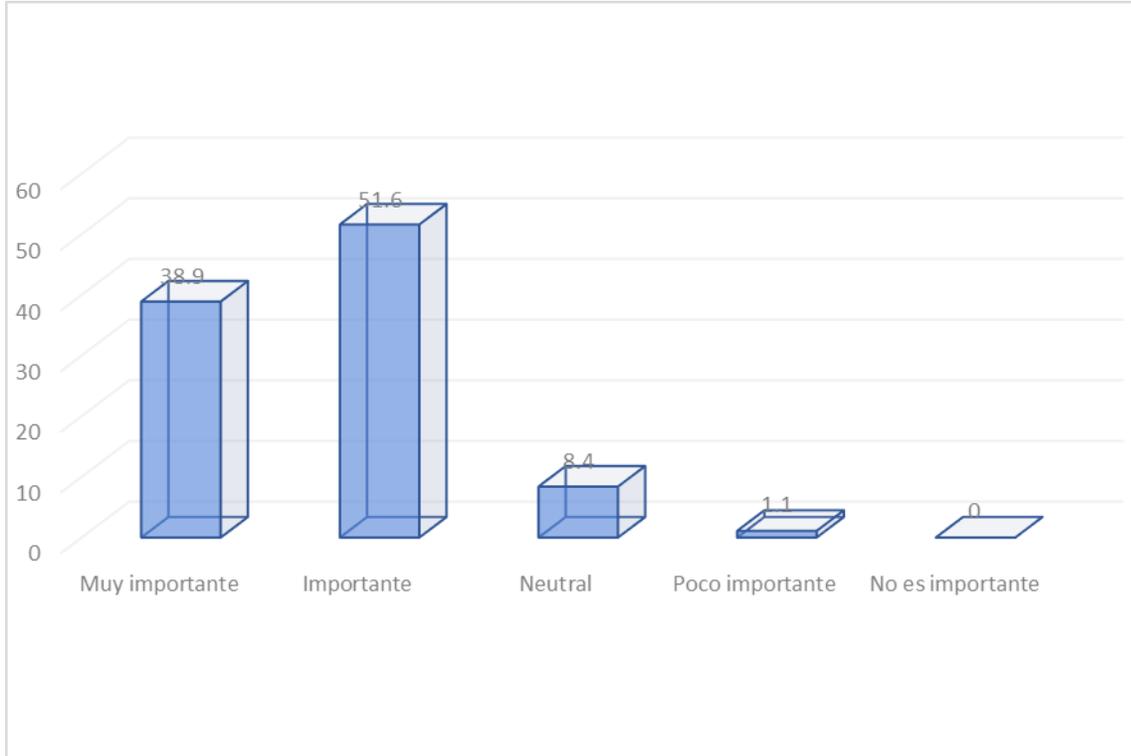
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	37	38.9
Importante	49	51.6
Neutral	8	8.4
Poco importante	1	1.1
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 51.6% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es importante que el beneficio neto obtenido por el Banco, visualizan una rentabilidad financiera suficiente. Sin embargo, 1.1% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores señalan es de poca importancia que el beneficio neto obtenido por el Banco, visualizan una rentabilidad financiera suficiente.

Figura 13

El beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú, visualizan una rentabilidad financiera suficiente



Fuente: Tabla 14

Tabla 15

La rentabilidad financiera obtenida por el Banco de la Nación del Perú, le permite competir en las mismas condiciones de la banca privada nacional

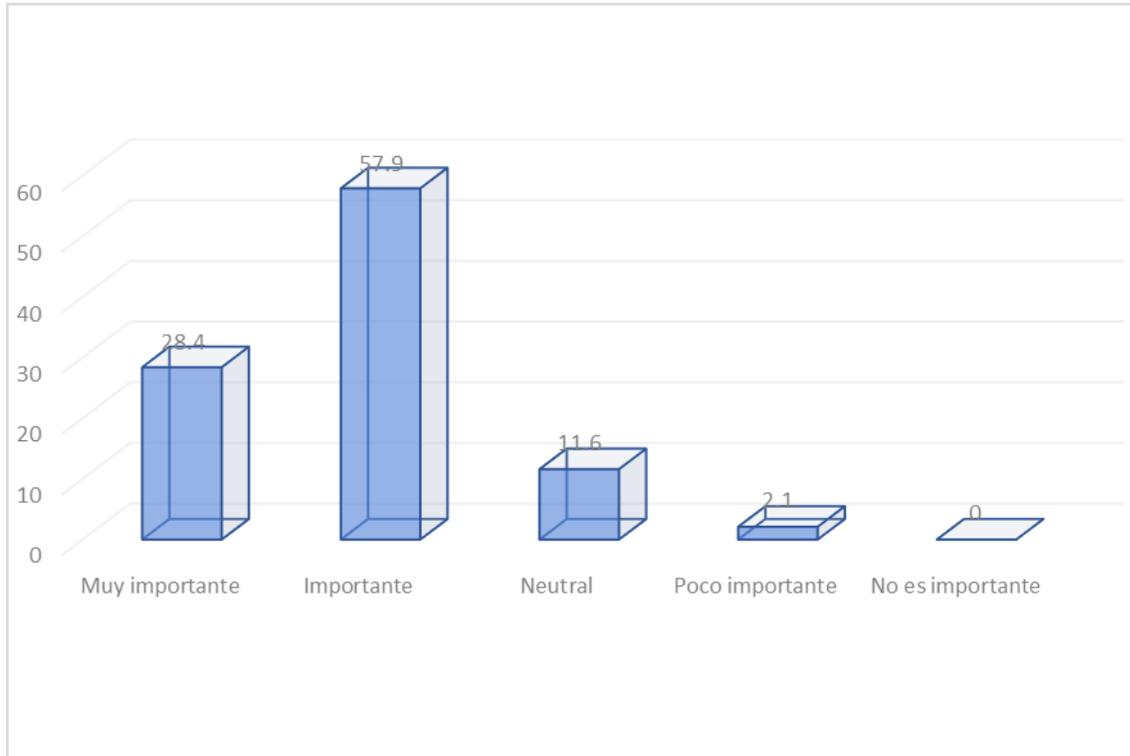
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	27	28.4
Importante	55	57.9
Neutral	11	11.6
Poco importante	2	2.1
No es importante	0	0.0
Total	95	100.0

Fuente: Elaboración propia

El 57.9% de Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú afirmaron es importante que el beneficio neto obtenido por el Banco, visualizan una rentabilidad financiera suficiente. Sin embargo, 2.1% de gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores señalan de poca importancia que la rentabilidad financiera obtenida por el Banco permita competir en las mismas condiciones de la banca privada nacional.

Figura 14.

La rentabilidad financiera obtenida por el Banco de la Nación del Perú, le permite competir en las mismas condiciones de la banca privada nacional



Fuente: Tabla 15

5.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

En la contrastación de hipótesis se hizo uso de la prueba Chi-cuadrado corregida por Yates en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas de cada tabla tienen valores menores a cinco. Se establece $(2-1) (2-1) = 1$ grado de libertad y un nivel de significancia de 0.05, siendo el punto crítico de χ^2 igual que 3.8416.

Donde:

$$\chi^2 = \frac{(ad - bc - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

a= Celda primera columna, primera fila

b= Celda segunda columna, primera fila

c= Celda primera columna, segunda fila

d= Celda segunda columna, segunda fila

Hipótesis a:

H₀: El proceso aprobado por la alta dirección no incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú.

H₁: El proceso aprobado por la alta dirección incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú.

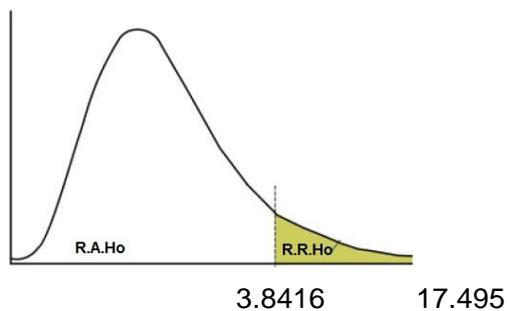
Existe procesos aprobados por la alta dirección	Existe evaluación de los fondos propios del Banco					Total
	Muy importante	Importante	Neutral	Poco importante	No es importante	
Muy importante	31	9	1	0	0	41
Importante	10	22	5	1	0	38
Neutral	4	8	1	1	0	14
Poco importante	0	1	1	0	0	2
No es importante	0	0	0	0	0	0
Total	45	40	8	2	0	95

El valor $\chi^2 = 17.495$ menor que 3.8416 y $p = 0.000 < 0.05$, permite rechazar la H_0 . Por lo tanto, el proceso aprobado por la alta dirección incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	28,968 ^a	9	,001
Razón de verosimilitudes	28,818	9	,001
Asociación lineal por Lineal	17,495	1	,000
N de casos válidos	95		

a. 10 casillas (62,5%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,04.



Hipótesis b:

H₀: El marco estratégico aplicado no incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú.

H₁: El marco estratégico aplicado incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú.

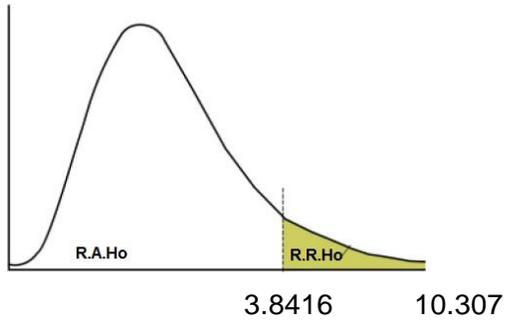
Aplica un marco estratégico	El Banco de la Nación del Perú efectúa inversiones					Total
	Muy importante	Importante	Neutral	Poco importante	No es importante	
Muy importante	22	22	0	0	0	44
Importante	9	20	3	1	0	33
Neutral	2	13	0	0	0	15
Poco importante	0	2	1	0	0	3
No es importante	0	0	0	0	0	0
Total	33	57	4	1	0	95

El valor $X^2 = 10.307$ mayor que 3.8416 y $p = 0.001 < 0.05$, permite rechazar la H₀. Por lo tanto, el marco estratégico aplicado incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	21,309 ^a	9	,011
Razón de Verosimilitudes	21,074	9	,012
Asociación lineal por lineal	10,307	1	,001
N de casos válidos	95		

a. 10 casillas (62,5%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,03.



Hipótesis c:

H₀: La identificación de eventos potenciales no incide en el nivel de rendimiento del Banco del Banco de la Nación del Perú.

H₁: La identificación de eventos potenciales incide en el nivel de rendimiento del Banco del Banco de la Nación del Perú.

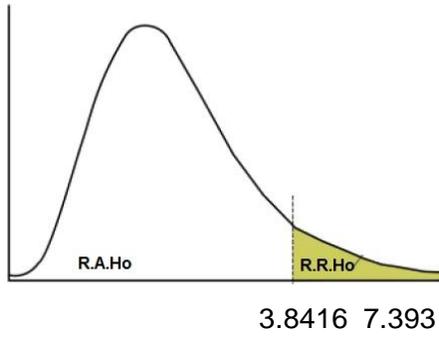
Identifica eventos potenciales	Existe rendimiento del Banco del Banco de la Nación del Perú					Total
	Perú					
	Muy importante	Importante	Neutral	Poco importante	No es importante	
Muy importante	24	11	4	0	0	39
Importante	16	31	4	1	0	52
Neutral	0	1	0	0	0	1
Poco importante	1	0	2	0	0	3
No es importante	0	0	0	0	0	0
Total	41	43	10	1	0	95

El valor $X^2 = 7.393$ mayor que 3.8416 y $p = 0.007 < 0.05$, permite rechazar la H₀. Por lo tanto, la identificación de eventos potenciales incide en el nivel de rendimiento del Banco del Banco de la Nación del Perú.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	22,608 ^a	9	,007
Razón de verosimilitudes	19,814	9	,019
Asociación lineal por lineal	7,393	1	,007
N de casos válidos	95		

a. 11 casillas (68,8%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,01.



Hipótesis d:

H₀: El nivel de manejo de riesgos no incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú.

H₁: El nivel de manejo de riesgos incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú.

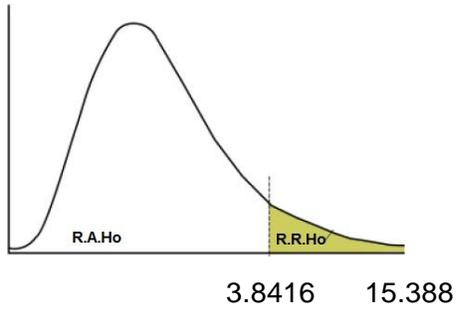
Existe manejo de riesgos	El Banco tienen la cantidad necesaria de recursos necesarios					T total
	Muy importante	Importante	Neutral	Poco importante	No es importante	
Muy importante	29	10	3	1	0	43
Importante	13	19	4	0	0	36
Neutral	4	2	10	0	0	16
Poco importante	29	10	3	1	0	43
No es importante	0	0	0	0	0	0
Total	46	31	17	1	0	95

El valor $X^2 = 15.388$ mayor que 3.8416 y $p = 0.000 < 0.05$, permite rechazar la H₀. Por lo tanto, el nivel de manejo de riesgos incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	36,564 ^a	6	,000
Razón de verosimilitudes	31,095	6	,000
Asociación lineal por lineal	15,388	1	,000
N de casos válidos	95		

a. 4 casillas (33,3%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,17.



Hipótesis e:

H₀: El aseguramiento razonable no incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú.

H₁: El aseguramiento razonable incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú.

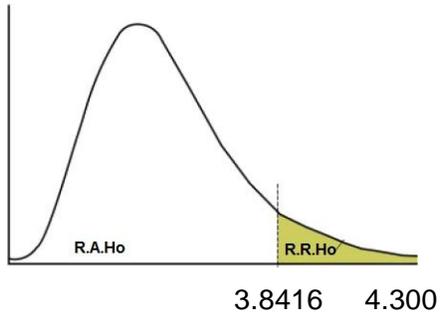
Existe un razonable aseguramiento	Existe capacidad para generar beneficios					Total
	Muy importante	Importante	Neutral	Poco importante	No es importante	
Muy importante	34	5	7	1	0	0
Importante	0	27	0	1	0	0
Neutral	5	3	8	0	0	0
Poco importante	4	0	0	0	0	0
No es importante	0	0	0	0	0	0
Total	43	35	15	2	0	95

El valor $X^2 = 4.300$ mayor que 3.8416 y $p = 0.038 < 0.05$, permite rechazar la H₀. Por lo tanto, el aseguramiento razonable incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	79,911 ^a	9	,000
Razón de verosimilitudes	88,707	9	,000
Asociación lineal por lineal	4,300	1	,038
N de casos válidos	95		

a. 9 casillas (56,2%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,08.



Hipótesis f:

H₀: La implementación del sistema de control no incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú.

H₁: La implementación del sistema de control incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú.

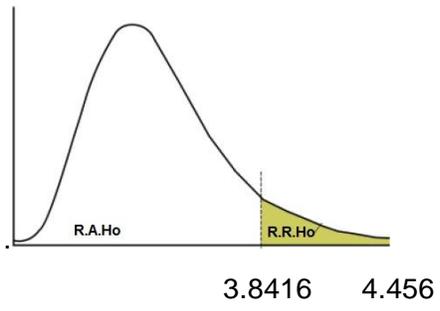
Existe implementación del sistema de control	Existe beneficio neto obtenido					Total
	Muy importante	Importante	Neutral	Poco importante	No es importante	
Muy importante	25	11	4	0	0	40
Importante	9	38	4	1	0	52
Neutral	3	0	0	0	0	3
Poco importante	0	0	0	0	0	0
No es importante	0	0	0	0	0	0
Total	37	49	8	1	0	95

El valor $X^2 = 4.456$ mayor que 3.8416 y $p = 0.035 < 0.05$, permite rechazar la H₀. Por lo tanto, la implementación del sistema de control incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	26,754 ^a	6	,000
Razón de verosimilitudes	29,204	6	,000
Asociación lineal por lineal	4,456	1	,035
N de casos válidos	95		

a. 8 casillas (66,7%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,03.



Hipótesis General:

H₀: La gestión de riesgos no incide directamente en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020.

H₁: La gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020.

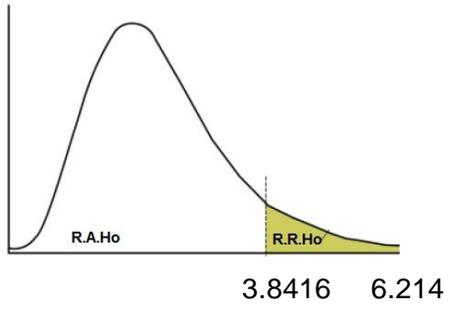
Existe gestión de riesgos	Existe rentabilidad financiera del Banco de la Nación					Total
	Muy importante	Importante	Neutral	Poco importante	No es importante	
Muy importante	17	14	0	1	0	32
Importante	4	32	2	1	0	39
Neutral	3	6	9	0	0	18
Poco importante	3	3	0	0	0	6
No es importante	0	0	0	0	0	0
Total	27	55	11	2	0	95

El valor $X^2 = 6.214$ mayor que 3.8416 y $p = 0.013 < 0.05$, permite rechazar la H₀. Por lo tanto, la gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	49,686 ^a	9	,000
Razón de verosimilitudes	44,528	9	,000
Asociación lineal por lineal	6,214	1	,013
N de casos válidos	95		

a. 10 casillas (62,5%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,13.



CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Discusión

Conforme a los datos recabados, sometidos a interpretación y contrastados, determinaron la incidencia que existe entre la gestión de riesgos responsable y la rentabilidad financiera en el Banco de la Nación del Estado Peruano; la misma que garantiza una continuidad de negocios sostenible.

Lung, E. & Tejada, Y. (2005), señalan que "... la gestión de riesgos implica establecer una infraestructura y cultura apropiada, y aplicar un método lógico y sistemático para establecer el contexto. Esto es identificar, analizar, evaluar, tratar, monitorear y comunicar los riesgos asociados con cualquier otra actividad, función o proceso, de manera que permita a las organizaciones minimizar pérdidas o maximizar la utilidad." (p. 7), comentario que es bastante real, referente a la gestión o administración del riesgo, siendo responsabilidad de la entidad bancaria, adoptar las medidas pertinentes que coadyuven a la seguridad razonable de las operaciones del banco.

Igualmente, Cáceres, F. (2018), sostiene que la implementación de la gestión de riesgos en estas organizaciones aún se encuentra en desarrollo; hecho que ha evidenciado que diversos principios definidos por las Gerencias, no haya sido cumplidos a cabalidad, generando así perjuicio económico para la organización. Asimismo, en algunas empresas los departamentos de auditoría interna no han sido capaces de internalizar y adaptar lineamientos operativos en base a la realidad local, dejando de lado las diversas exigencias y peculiaridades identificadas en el país. (p. 17), afirmación que revela una realidad en nuestro medio, como la falta de comprensión y ejecución de la gestión de riesgos, por parte de las áreas especializadas de la institución.

La investigación demuestra que cuando la gestión de riesgo, es implementada de manera eficaz, la rentabilidad financiera del Banco, será positiva y con seguridad razonable de una continuidad de negocio sostenible, caso contrario, ocasionará riesgos adversos, que no permitirán lograr los objetivos propuestos.

Determinándose, que la gestión de riesgos, tiene incidencia directa en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Estado Peruano, en los ejercicios que comprendió la investigación.

6.2. CONCLUSIONES

a. Se ha establecido que el proceso aprobado por la alta dirección incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú ($p < 0.05$).

b. La evaluación de los datos ha permitido demostrar que el marco estratégico aplicado incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú ($p < 0.05$).

c. El análisis de los datos permitió precisar que la identificación de eventos potenciales incide en el nivel de rendimiento del Banco del Banco de la Nación del Perú ($p < 0.05$).

d. Se ha determinado que el nivel de manejo de riesgos incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú ($p < 0.05$).

e. Se ha evaluado que el aseguramiento razonable incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú ($p < 0.05$).

f. El análisis de los datos permitió verificar que la implementación del sistema de control incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú ($p < 0.05$).

Conclusión general: se ha determinado que la gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020 ($p < 0.05$).

6.3. RECOMENDACIONES

a) Que los funcionarios de la alta dirección del Banco de la Nación, aprueben procesos adecuados para proteger los fondos propios de la entidad bancaria, con la finalidad de evitar situaciones adversas.

b) Que el marco estratégico establecido por el Banco de la Nación, consideren las medidas preventivas apropiadas que protejan el nivel de inversiones de la institución, a fin de salvaguardar dichas colocaciones.

c) Que los funcionarios responsables de la conducción del Banco de la Nación, adopten las medidas que correspondan, para identificar eventos potenciales que afecten el nivel de rendimiento de la entidad financiera.

d) Que la alta dirección del Banco de la Nación, dispongan las acciones a que hubiere lugar, con la finalidad de implementar un manejo de riesgos que realmente identifique, administre y mitigue los niveles de impacto de contingencias, a fin de los recursos necesarios de la institución.

e) Que las medidas de aseguramiento aprobadas por el Banco de la Nación, sean debidamente analizadas y decididas, para que viabilicen la capacidad para generar beneficios para la entidad bancaria.

f) Que el sistema de control interno implementado por el Banco de la Nación, realmente funcione de manera efectiva, con la finalidad de garantizar el beneficio neto de la institución financiera.

Recomendación general: Que la gestión de riesgos implementados por el Banco de la Nación, realmente funcione adecuadamente, debido a que de ser así, permitirá alcanzar una rentabilidad financiera aceptable y sostenible en el tiempo.

FUENTES DE INFORMACIÓN

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Álvarez, I. (2016). Finanzas estratégicas y creación de valor. Bogotá: Eco ediciones. Colombia.
- Apaza, M. (2010). Consultor Económico Financiero. Editorial Instituto Pacifico S.A.C., Primera Edición, Lima-Perú.
- Bravo, O. & Sánchez, M. (2009). Gestión Integral de Riesgos. Colombia.
- Casares, I. & Lizarzaburu, E. (2016). Introducción a la Gestión Integral de Riesgos Empresariales Enfoque: ISO 31000. Editorial Platinum Editorial S.A.C. Lima – Perú.
- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO II. (2004). “Gestión de Riesgos Corporativos - Marco Integrado. Técnicas de Aplicación”.
- Companys, R. & Corominas, A. (2011). Planificación y Rentabilidad de proyectos industriales. Editorial Boixareu Marcombo S.A., Barcelona-España.
- Chapelle, A. (2019). Operational Risk Management: Best practices in the financial Services Industry. Great Brittain: Wiley.
- Díaz, J., et al (2015). Gestión del riesgo en los gobiernos locales. Lima, Perú: Soluciones prácticas.
- Ehrhardt, M. y F. Brigham, E. (2013), FINANZAS CORPORATIVAS, Editorial Cengage Learning Editores S.A., Cuarta Edición, México D.F.-México.
- Escudero, M. (2015). La inversión mobiliaria en España: Productos y Mercados, Editorial Gesbiblo S.L. Tercera Edición, España.
- Estupiñán, R. (2015). Administración de riesgos E.R.M. y la auditoría interna (2a Edición). Lima, Perú: Eco e Ediciones. Bogotá. Colombia.

- Fernández, F. et al (2010). Auditor en prevención de riesgos laborales: Aplicaciones y casos prácticos.
- Flores, J. (2015). Análisis e interpretación de estados financiero. Lima: Centro de especialización en contabilidad y finanzas EIRL.
- ISO 31000:2018. Norma internacional de gestión del riesgo. 2da.ed. Ginebra, Suiza: secretaria Central de ISO. Traducción oficial versión español.
- Méndez, J. (2007). La Economía en la Empresa. Editorial McGraw-Hill/Interamericana, Tercera Edición, México.
- Pérez, A. (2016). Fuentes de financiación; Curso ESIC de Emprendimiento y Gestión Empresarial. ESIC Editorial. España.
- Ramos, M., et al (2010). Cómo profundizar en el Análisis de sus Costos para tomar mejores decisiones empresariales. Ediciones Granica S.A., Segunda Edición. Buenos Aires-Argentina.
- Salas, T. (2011). Curso Integrado de Alta Gerencia. Finanzas. Editorial de la Universidad de Costa Rica.
- Soriano, J. (2012). Introducción a la Contabilidad y las Finanzas. Editorial Profit, Barcelona-España.
- Verona, C., et al (2013). Finanzas Corporativas. Editorial Ediberun, Primera Edición, Madrid-España.

TESIS

Antecedentes nacionales

Vásquez, F. & Alva, J. (2018), en su estudio *“Modelo de Gestión de Riesgos de TI para contribuir en la continuidad del negocio de las Microfinancieras de la Región Lambayeque”*, para optar el grado académico de Maestro en Ingeniería de Sistemas y Computación con mención en Dirección Estratégica de Tecnologías de

Información, en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo - Perú.

Cáceres, F. (2018), en su tesis “La gestión de riesgos y su impacto en la rentabilidad de las empresas de Telecomunicaciones ubicadas en Lima Metropolitana 2012 - 2015”, para optar el grado académico de Maestra en Ciencias Contables y Financieras con mención en Gestión de Riesgos y Auditoría Integral, en la Universidad de San Martín de Porres, Lima - Perú.

Lung, E. & Tejada, Y. (2005), en su estudio “Gestión del riesgo operativo dentro del riesgo crediticio en una empresa financiera: El caso de un Banco Peruano”, para optar el grado académico de Magister en Finanzas, en la Universidad del Pacífico, Lima - Perú.

Antecedentes internacionales

Castillo, L. (2015), en su trabajo de “Desarrollo de un modelo de gestión de riesgos de una empresa comercializadora de productos cosméticos” para optar el grado de Magister en Finanzas y Gestión de Riesgos, en la Universidad Andina Simón Bolívar - Quito - Ecuador.

Amat, M. & Flores, C. (2015), en su tesis “*La Gestión de Riesgo sobre el lavado de activos aplicado a compañías fiduciarias*”, tesis para optar el grado de Magister en Administración Bancaria y Finanzas, en la Universidad San Francisco de Quito – Ecuador.

Bolínez, Y. (2013), en su estudio "*Guía para la gestión de riesgos en la conducción de proyectos*", para optar el grado académico de Maestro en Ingeniería, en la Universidad Nacional Autónoma de México - México.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Validación y Obtención de Datos

Anexo 2: Encuesta - Cuestionario

ANEXO N° 1:
MATRIZ DE VALIDACIÓN Y OBTENCIÓN DE DATOS
“GESTIÓN DE RIESGOS Y RENTABILIDAD FINANCIERA DEL BANCO DE LA NACIÓN DEL PERÚ, 2019-2020”

Autora: CARMEN PATRICIA SANZ RIVERA

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	METODOLOGIA
			VARIABLES E INDICADORES	
<p>Problema General</p> <p>¿En qué forma la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020?</p> <p>Problemas Específicos</p> <p>a) ¿De qué manera el proceso aprobado por la alta dirección incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú?</p> <p>b) ¿En qué forma el marco estratégico aplicado incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú?</p> <p>c) ¿En qué medida la identificación de eventos potenciales incide en el nivel de rendimiento del Banco de la Nación del Perú?</p> <p>d) ¿Cómo el nivel de manejo de riesgos incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú?</p> <p>e) ¿De qué manera el aseguramiento razonable incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar si la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a) Establecer si el proceso aprobado por la alta dirección incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú.</p> <p>b) Demostrar si el marco estratégico aplicado incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú.</p> <p>c) Precisar si la identificación de eventos potenciales incide en el nivel de rendimiento del Banco de la Nación del Perú.</p> <p>d) Determinar si el nivel de manejo de riesgos incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú.</p> <p>e) Evaluar si el aseguramiento razonable incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>La gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020.</p> <p>Hipótesis Específicas</p> <p>a) El proceso aprobado por la alta dirección incide en la evaluación de los fondos propios del Banco de la Nación del Perú.</p> <p>b) El marco estratégico aplicado incide en el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú.</p> <p>c) La identificación de eventos potenciales incide en el nivel de rendimiento del Banco de la Nación del Perú.</p> <p>d) El nivel de manejo de riesgos incide en la cantidad de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú.</p> <p>e) El aseguramiento razonable incide en la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú.</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE</p> <p>X. Gestión de Riesgos</p> <p>Indicadores:</p> <p>X₁. Proceso efectuado por la Alta Dirección</p> <p>X₂. Marco estratégico aplicado</p> <p>X₃. Identificación de eventos potenciales</p> <p>X₄. Manejo de riesgos</p> <p>X₅. Aseguramiento razonable</p> <p>X₆. Implementación de sistemas de control</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE</p> <p>Y. Rentabilidad Financiera</p> <p>Indicadores:</p> <p>Y₁. Nivel de Fondos propios</p> <p>Y₂. Nivel de inversión</p> <p>Y₃. Nivel de rendimiento</p>	<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</p> <p>Aplicada</p> <p>NIVEL DE INVESTIGACIÓN:</p> <p>Descriptivo - explicativo</p> <p>MÉTODOS APLICADOS:</p> <p>Inductivo, deductivo, analítico, síntesis</p> <p>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN:</p> <p>No experimental</p> <p>POBLACIÓN:</p> <p>La población está conformada por 125 personas, vinculados con el Banco de la Nación de la macro región sur del Perú.</p> <p>MUESTRA:</p> <p>95 Gerentes, gestores de riesgos, especialistas y contadores, vinculados con el Banco de la Nación del Perú.</p>

<p>Nación del Perú?</p> <p>f) ¿En qué forma la implementación del sistema de control incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú?</p>	<p>de la Nación del Perú.</p> <p>f) Verificar si la implementación del sistema de control incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú.</p>	<p>f) La implementación del sistema de control incide en el beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú.</p>	<p>Y₄ Nivel de recursos necesarios</p> <p>Y₅ Capacidad de generar beneficios</p> <p>Y₆ Beneficio neto</p>	<p>INSTRUMENTO:</p> <p>Encuesta - Cuestionario</p>
---	--	---	--	---

ANEXO N° 2
ENCUESTA (Cuestionario)

La presente encuesta tiene como fin recoger información especializada de interés para el estudio, el mismo que está referido a “**GESTIÓN DE RIESGOS Y RENTABILIDAD FINANCIERA DEL BANCO DE LA NACIÓN DEL PERÚ, 2019-2020**”, al respecto se le pide que en las preguntas tenga bien a elegir la alternativa que considere apropiada, marcando con un aspa (X) en el espacio correspondiente. Esta encuesta es de carácter anónimo, con fines académicos. Se le agradece por su colaboración.

1. Considera usted, ¿Que el proceso aprobado por la alta dirección del Banco de la Nación para la gestión de riesgos, es importante?

No es importante ()
Poco importante ()
Neutral ()
Importante ()
Muy importante ()

2. Cree usted, ¿Que el marco estratégico aplicado para la gestión de riesgos por el Banco de la Nación, se encuentra debidamente procesado?

No es importante ()
Poco importante ()
Neutral ()
Importante ()
Muy importante ()

3. Considera usted, ¿Qué la identificación de eventos potenciales en la gestión de riesgos del Banco de la Nación, es funcional y previene riesgos adversos oportunamente?

No es importante ()
Poco importante ()
Neutral ()
Importante ()
Muy importante ()

4. En su opinión, ¿El manejo de riesgos por parte del comité de gestión de riesgos del Banco de la Nación, es efectivo y previene situaciones no apropiadas?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

5. Considera usted, ¿Qué el aseguramiento razonable de la gestión de riesgos, se viene manejando en niveles de impacto bajo?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

6. Cree usted, ¿Qué la implementación de sistemas de control interno, garantizan la identificación oportuna de eventos negativos para el Banco de la Nación?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

7. En su opinión, ¿La gestión de riesgos por parte del Banco de la Nación del Perú, se viene administrando apropiadamente y garantiza la identificación de situaciones adversas que afecten a la entidad?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

8. Considera usted, ¿Qué los fondos propios del Banco de la Nación del Perú, garantizan una aceptable rentabilidad financiera?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

9. Cree usted, ¿Qué el nivel de inversión efectuado por el Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera positiva?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

10. En su opinión, ¿El nivel de rendimiento obtenido por el Banco de la Nación del Perú, es el producto de un disciplinado control de actividades planificadas?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

11. Considera usted, ¿Qué el nivel de recursos necesarios del Banco de la Nación del Perú, permitirá una rentabilidad financiera aceptable?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

12. Cree usted, ¿Qué la capacidad para generar beneficios del Banco de la Nación del Perú, es sostenible en el tiempo?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

13. En su opinión, ¿El beneficio neto obtenido por el Banco de la Nación del Perú, visualizan una rentabilidad financiera suficiente?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()

14. Considera usted, ¿Qué la rentabilidad financiera obtenida por el Banco de la Nación del Perú, le permite competir en las mismas condiciones de la banca privada nacional?

- No es importante ()
- Poco importante ()
- Neutral ()
- Importante ()
- Muy importante ()