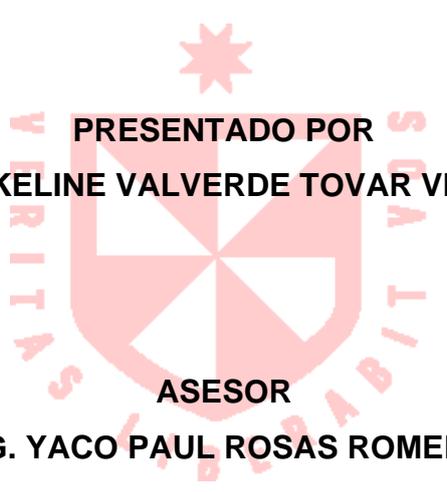


FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONOMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMIA

**INFLUENCIA DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA
RENTABILIDAD BANCARIA EN EL PERÚ, PERIODO
2010-2022**



PRESENTADO POR
MAGDA JACKELINE VALVERDE TOVAR VDA DE ROJAS

ASESOR
MG. YACO PAUL ROSAS ROMERO

TESIS
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL
DE ECONOMISTA

LIMA, PERÚ
2024



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

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



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONOMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMIA**

**INFLUENCIA DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA
RENTABILIDAD BANCARIA EN EL PERÚ, PERIODO 2010-2022**

**PARA OPTAR
EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA**

**PRESENTADO POR:
MAGDA JACKELINE VALVERDE TOVAR VDA DE ROJAS**

**ASESOR:
MAG. YACO PAUL ROSAS ROMERO**

**LIMA, PERÚ
2024**

**INFLUENCIA DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA
RENTABILIDAD BANCARIA EN EL PERÚ, PERIODO 2010-2022**

ASESOR Y MIEMBROS DE JURADO

ASESOR:

MAG. YACO PAUL ROSAS ROMERO

MIEMBROS DEL JURADO:

PRESIDENTE:

Dr. JOSE ANTONIO PAREDES SOLDEVILLA

MIEMBRO:

Mg. OSCAR RICARDO ALEGRE VALDEZ

SECRETARIO:

Mg. RONNY JESUS SANCHEZ MATEO

DEDICATORIA

A mi padre que en todo tiempo fue mi inspiración, aliento, su palabra fue siempre nunca es tarde para lograr tus anhelos, ante un rol tan importante en mi progreso profesional y personal.

AGRADECIMIENTOS

A mi Madre por sus oraciones que me fortalecen a mi hija de lo orgullosa que está de mi perseverancia, el apoyo constante de mi asesor, su gran paciencia, para orientarme en la elaboración de la presente tesis.

NOMBRE DEL TRABAJO

**MAGDA JACKELINE VALVERDE TOVAR.
docx**

AUTOR

MAGDA JACKELINE VALVERDE TOVAR

RECuento DE PALABRAS

15588 Words

RECuento DE CARACTERES

88939 Characters

RECuento DE PÁGINAS

83 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

260.4KB

FECHA DE ENTREGA

Jun 4, 2024 9:55 AM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Jun 4, 2024 9:57 AM GMT-5

● **17% de similitud general**

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

- 15% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 14% Base de datos de trabajos entregados
- 5% 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)

INDICE

CARATULA	I
TITULO DE LA TESIS	II
ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO	III
DEDICATORIA	IV
AGRADECIMIENTO	V
RESULTADO DE TURNITIN	VI
INDICE CONTENIDO	VII
RESUMEN	IX
ABSTRACT	X
INTRODUCCIÓN	XI
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la realidad Problemática	1
1.2. Formulación del problema de investigación	3
1.2.1. Problema general	3
1.2.2. Problemas específicos	4
1.3. Objetivo de la investigación	4
1.3.1. Objetivo General	4
1.3.2. Objetivos Específicos	4
1.4. Justificación de la investigación	4
1.4.1. Importancia del estudio	4
1.4.2. Viabilidad del estudio	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	7
2.1. Antecedentes de investigación.	7
2.1.1. Antecedentes internacionales	7
2.1.2. Antecedentes nacionales	11
2.2. Bases teóricas	15
2.2.1. Sector bancario	15
2.2.3. Crecimiento Económico	22
CAPITULO III	29
3.1 Formulación de Hipótesis y Variables	29
3.1.1. Hipótesis General	29
3.1.2. Hipótesis Específicas	29
3.2 Definición conceptual de las Variables	29
CAPÍTULO IV:	31
4.1 Diseño metodológico	31

4.2 Diseño muestral	32
4.3 Técnica de recolección de datos	34
4.4 Técnicas estadísticas para el instrumento de procesamiento de información	35
4.5. Aspectos éticos	38
4.7.1 Modelo ROA como dependiente	46
Recomendaciones:	56
REFERENCIAS	63

RESUMEN

La presente investigación denominada “Influencia del crecimiento económico en la rentabilidad bancaria en el Perú, periodo 2010-2022” tuvo por objetivo determinar cómo estas variables agregadas tienen influencias en la rentabilidad de los bancos en nuestro País, describiendo qué factores son los más significativos, y si estos impactan de manera positiva o negativa. Esta investigación establece como variable independiente al crecimiento económico (tomando como indicadores a la tasa de crecimiento, inflación, tasa de interés y desempleo), mientras establece como variable dependiente los indicadores de rentabilidad de los bancos (ROA, ROE). A nivel metodológico se realizará una búsqueda para describir los alcances directos entre las variables que influyan en la rentabilidad bancaria, por un periodo de tiempo, de enfoque cuantitativo, y de alcance descriptivo/correlacional. Se tomará una muestra no probabilística, de 06 (seis) de los principales bancos, recolectando datos del periodo 2010-2022.

Los resultados que se han obtenido:

Palabras claves: Rentabilidad, Sistema financiero peruano, PBI, Inflación, Tasa Interés.

ABSTRACT

The objective of this research called “Influence of economic growth on bank profitability in Peru, period 2010-2022” was to determine how these aggregate variables have influences on the profitability of banks in our country, describing which factors are the most significant, and whether these impact positively or negatively. This research establishes economic growth as an independent variable (taking the growth rate, inflation, interest rate and unemployment as indicators), while establishing bank profitability indicators (ROA, ROE) as a dependent variable. At a methodological level, a search will be carried out to describe the direct scope between the variables that influence bank profitability, for a period of time, with a quantitative approach, and a descriptive/correlational scope. A non-probabilistic sample will be taken from 06 (six) of the main banks, collecting data from the period 2010-2022.

The results that have been obtained:

Keywords: Profitability, Peruvian financial system, GDP, Inflation, Interest Rate.

Keywords: Profitability, Peruvian financial system, GDP, Inflation, Exchange rate.

INTRODUCCIÓN

El estudio de la rentabilidad de los bancos representa numerosos beneficios para las empresas, la población general, y se encuentra enraizada por dos mecanismos: factores microeconómicos y macroeconómicos. En ese sentido, el presente estudio se focaliza en determinar cuánto influye los indicadores macroeconómicos en la rentabilidad de los bancos en el Perú. Ya diversos estudios, tanto nacionales como internacionales han señalado la importancia de comprender el crecimiento económico para percibir el desenvolvimiento de la rentabilidad de los bancos. La mayoría de los estudios señalan la importancia de indicadores como: inflación, tasa de crecimiento económico, tipo de cambio, desempleo y tasa de interés. A su vez, los análisis centran en analizar la rentabilidad mediante el ROE y el ROA. En ese sentido, el presente estudio analiza la influencia del crecimiento económico en la rentabilidad bancaria del Perú, periodo 2010-2022.

En el presente capítulo I, se va a fijar en la descripción de la situación problemática que desemboca en una formulación del problemas y objetivos de investigación, se sustenta la explicación de la investigación a partir de su influencia y viabilidad.

En el capítulo II, se recopilan los estudios con mayor similitud a las variables y planteamiento metodológico en antecedentes, se analizan las bases teóricas que explican el presente estudio, para luego dar las definiciones de los términos básicos de la presente investigación.

En el capítulo III, se va formulando las suposiciones de estudio para su delimitación conceptual y operacional en un diseño para las operaciones de las variables.

En el capítulo IV, se examina el diseño metodológico, diseño muestral, los métodos de la recolección de datos y técnicas estadísticas para el mecanismo de la información, asimismo, se consideran los rasgos éticos y cronograma del estudio. Finalmente, se enfatizan las fuentes de información en formato APA 7ma edición.

Por último, en el quinto y sexto capítulo se indican las conclusiones y recomendaciones

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad Problemática

A lo largo de las últimas décadas el sistema bancario ha jugado un papel muy importante en la economía, por lo que los análisis de que factores influyen en las finanzas fueron aumentando. Así, Cardona, Gaitán y Velásquez (2017) mencionan que las repercusiones económicas de los últimos años han llevado a la necesidad de conocer que fenómenos macroeconómicos y microeconómicos van asociados a las finanzas. De la misma manera Rodríguez & Valverde (2018) plantean que la llamada “expansión cuantitativa”, esa política monetaria llevado a cabo por EE. UU, ha servido para evaluar el impacto que puede tener las variables macroeconómicas en los rendimientos de los bancos. A su vez Blanch (2022) plantea que la pandemia permitió analizar el comportamiento bancario con relación a las alteraciones en la economía. Es así como existen una serie de factores económicos que influyen en las finanzas y que se han ido estudiando, dado que su análisis sirve para afrontar mejor el panorama complejo que se vive en la actualidad. Por ejemplo, Machado et al (2017) señala que los vaivenes en la economía afectan a los bancos, en aspectos como liquidez, rentabilidad, precios, entre otros. Es por estas razones, que estas crisis socioeconómicas han avivado el interés de la comunidad internacional por establecer modelos financieros robustos para consolidar modelos predictivos en todos los sectores de las naciones (Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2020a).

En cuanto a Latinoamérica, Sánchez (2022) indica que la influencia de variables macroeconómicas, tales como tasa de interés, tipo de cambio, entre otros

influyen en la rentabilidad de los bancos, igualmente explica que los países que integran la Alianza del Pacífico (México, Colombia, Perú y Chile), la rentabilidad de los bancos ha caído en la última década, reflejando la importancia de conocer que factores y como afectan la rentabilidad de los bancos, dado que, como señala Chalén & Landy (2019), los bancos sirven para la estabilidad económica de un país en la medida que un sistema bancario rentable proporciona los mecanismos para incrementar los niveles de liquidez de las empresas, generación de empleo, atraen divisas de los depositantes y direccionan a los inversores, y servicios que dinamizan la economía nacional. En ese sentido, los bancos con mayor rentabilidad facilitan mayor financiamiento para proyectos valiosos, proporcionan préstamos a las personas naturales y jurídicas, y protegen al sistema de conmociones negativas, regula y fortalece el sistema económico de una nación (Levine et al., 2000).

En relación con Perú, diversos análisis han señalado la influencia del crecimiento económico en la rentabilidad de los bancos. Vergara (2018) plantea como diversos factores, tanto externos como internos, influye en los bancos en el Perú, y analiza los efectos del fenómeno del Niño sobre la rentabilidad bancaria. Gonzales & Villacorta (2016) plantean que la importancia de “tener una aproximación a la identificación de aquellas variables que han sido las que determinaron el comportamiento de la rentabilidad bancaria en el Perú”, dado que el sector bancario, ha tenido en el Perú, un papel relevante en el desarrollo económico. Cruz, Fernández & Torres (2023) señalan que el sistema bancario en el Perú “es de los principales contribuyentes tanto al desarrollo como al crecimiento del país y se ha constituido como un sistema sólido que abre oportunidades y facilita los flujos desde los agentes superavitarios a los deficitarios”. En relación con ello, Giménez (2016) señala que a partir de la década de los 90 se dio un proceso de

fusiones y adquisidores en el sector bancario, llevando a que los principales bancos lleguen a manejar hasta el 88% de los activos totales.

Así, púes, dado la importancia del sector bancario en la economía nacional, diversos estudios comenzaron a analizar que variables influyen en su rentabilidad. Adrianzen (2016) señalaba que el análisis de los factores macroeconómicos que afectan la rentabilidad es importante en la medida que “los bancos comerciales constituyen empresas de intermediación financiera cuya performance nos afecta a todos”. A su vez, Chambi (2020) analizando las variables económicas que afectan a los bancos en el Perú, señala que “las variables que tiene efectos favorables para el mercado bursátil peruano son el crecimiento económico y el tipo de cambio”. Por su parte, Bach (2014) declara que “el sector bancario en el Perú se ha caracterizado en los últimos años por alcanzar altos niveles de rentabilidad”, tanto en el ROA (rendimiento de los activos) y el ROE (rendimiento del patrimonio).

En virtud, la rentabilidad es una información de carácter esencial que nos permite analizar los aspectos económicos y financieros de las entidades bancarias, es clave conocer su relación con el crecimiento económico y cómo influye en dicha rentabilidad tanto de manera positiva como negativa. Es así como se hace importante analizar qué factores macroeconómicos influyen en la rentabilidad bancaria en el Perú.

1.2. Formulación del problema de investigación

1.2.1. Problema general

¿Cuál es la influencia del crecimiento económico en la rentabilidad de los bancos en el Perú, periodo 2010- 2022?

1.2.2. Problemas específicos

¿Cuál es la influencia del crecimiento económico en el ROE de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022?

¿Cuál es la influencia del crecimiento económico en el ROA de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022?

¿Cuál fue el comportamiento de los indicadores de rentabilidad de los bancos en el Perú, durante el periodo 2010-2022?

1.3. Objetivo de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar la influencia del crecimiento económico en la rentabilidad de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022

1.3.2. Objetivos Específicos

- Determinar la influencia del crecimiento económico en el ROE de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022
- Determinar la influencia del crecimiento económico en el ROA de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022
- Identificar el comportamiento de los indicadores de rentabilidad de los bancos en el Perú, durante el periodo 2010-2022

1.4. Justificación de la investigación

1.4.1. Importancia del estudio

El presente estudio adquiere justificación práctica en la medida que permitirá conocer como influyen el crecimiento económico en la rentabilidad bancaria,

y esto permitirá afrontar de mejor manera diversos escenarios económicos que se presenten, y más en momentos donde la economía a nivel mundial presenta diversas circunstancias complejas. Además, este análisis tiene utilidad para las entidades bancarias en la medida que al conocerse que variables influyen en indicadores de rentabilidad como el ROA y el ROE, puedan anticipar decisiones y estrategias en función a seguir impulsando el desarrollo bancario. En ese sentido, el presente trabajo de investigación aporta información al sistema bancario peruano.

El estudio presenta justificación social, en la medida que permitirá manejar los posibles escenarios adversos, y que ello no afecte a los clientes, y público en general, dado que la inestabilidad financiera lleva a problemas económicos profundos que la sociedad en general se ve afectada. Para garantizar la estabilidad financiera, la rentabilidad bancaria debe ser monitoreada no solo por el banco sino también por las autoridades reguladoras.

A nivel teórico, el estudio contribuirá al marco teórico referencial del modelo explicativo de la rentabilidad financiera y sus aplicaciones para los bancos, y delimitar de una manera más precisa que variables y cuanto han afectado la rentabilidad de los bancos en el Perú en la última década.

1.4.2. Viabilidad del estudio

El estudio establece su margen de viabilidad técnica ya que permite la estimación de un análisis basado en fuentes confiables y técnicas de datos basadas en las estructuras de datos del BCRP, SMV y BVL. En consecuencia, su viabilidad financiera se basa en que la recolección de datos

no requiere inversión adicional dado que se basa en repositorios de datos públicos y fuentes de información accesibles a la población mediante internet.

Por otro lado, en relación con la viabilidad legal y regulatoria, se establece en torno a que las fuentes consultadas basan su estructura de información compartida en las regulaciones legales vigentes para el acceso a la información pública contenidas en el Decreto Legislativo N° 861.

En tal sentido, la viabilidad temporal de la recolección de datos permite establecer que el tiempo requerido para la recolección de datos es oportuna debido a la disposición de información en las fuentes consultadas.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de investigación.

2.1.1. Antecedentes internacionales

Iwona et al. (2023), Universidad de Gdansk Polonia, en el artículo de Investigación “La rentabilidad de los bancos islámicos y convencionales, tuvo como objetivo comparar bancos convencionales con los islámicos, para esto optaron por la metodología de enfoque cuantitativo, para la recopilación de los datos, usaron la plataforma ORBIS, para el periodo 2010 al 2022, en consideración de la rentabilidad financiera de los bancos, siendo las dos variables que miden la rentabilidad del sector bancario ROA y ROE como variable dependiente, y variables independientes se establecieron los siguientes: Factores macroeconómicos (crecimiento del PIB, inflación y precio del petróleo) y Factores microeconómicos (tamaño del banco, liquidez, suficiencia de capital, calidad de los activos y eficiencia) teniendo de muestra a 111 bancos islámicos y 159 bancos convencionales.

El estudio de investigación concluyó, que los préstamos en mora en un total de los préstamos netos y el crecimiento anual del PIB contribuyen a una mayor rentabilidad de los bancos tradicionales, mientras que el precio del petróleo va contribuyendo al buen desempeño de las entidades de los bancos islámicos; por otro lado, la inflación, los préstamos netos sobre los activos totales no guardarían ninguna consecuencia dentro de la rentabilidad de las bancas convencionales, por ende, los bancos islámicos tampoco. En conclusión, los hallazgos facilitaron la toma de decisiones con respecto a

inversiones, planes, presupuestos, evaluación y gestión de operaciones comerciales.

Esto es de suma importancia para los Administradores de los bancos, reguladores, inversores, y clientes que necesitan evaluar resultados de decisiones administrativas, como la seguridad, desempeño y solidez del sistema bancario, a fin de identificar algún problema grave que se presente.

Morales, Espinoza & Rojas (2022) en su trabajo de investigación de “Efecto de las variables macroeconómicas en los índices de morosidad de los bancos en México, durante el periodo COVID-19 versus el periodo previo”, analizaron mediante regresiones múltiples el impacto del desempleo, tasa de interés, y el producto interno Bruto, (PIB) , entre otros y a nivel metodológico, se realizó una investigación de enfoque cuantitativo, en dichos resultado se pudo evidenciar dos variables significativas el desempleo y el PIB, ambos impactaron positivamente el crecimientos de los créditos morosos.

Se puede deducir que estos hechos, ayudan a la buena la administración de los créditos bancarios, como también en el buen plan de las políticas públicas que estén encaminadas a sostener un buen sistema con capacidad solvente.

Mamani (2022) en su presente trabajo de indagación llamada “La incidencia de las captaciones en el margen financiero y la rentabilidad del sistema bancario de Bolivia, Periodo: 1998-2018, utilizaron la herramienta para el análisis de datos el programa Eview, donde elaboraron el modelo econométrico de regresión múltiple lineal y de estos resultados relevante se confirma que los componentes que determinaron la rentabilidad de las

entidades micro -financieras, ha sido la cartera de mora, liquidez, spread financiero, PBI, pandemia COVID-19, que influyeron en el rendimiento de las entidades microfinancieras, mientras que la liquidez, spread financiero, el PIB, obtuvieron un efecto favorable.

Persona (2021) en su investigación titulada “Medidas de represión financiera y su impacto en el desempeño financiero del sistema bancario de Bolivia periodo: 2005 – 2019, tiene como objetivo analizar la repercusión de políticas económicas en indicadores de rentabilidad de los bancos en Bolivia. Se establece como variables el desempeño financiero, inflación, crecimiento del PBI, suficiencia de liquidez, entre otros. A nivel metodológico se establece una investigación de diseño analítico entre dos variables de análisis, examinando el comportamiento y cambio que puedan tener las variables de investigación. La recolección de datos es documental. El muestreo estuvo agrupado por 14 entidades financieras. Para el análisis de datos se realizó análisis estadístico y econométrico. Se concluye que se ha encontrado relación positiva entre el crecimiento del PBI y el ROA, y una conexión negativa en el ROA con la suficiencia de liquidez.

Jara et al (2021) en su trabajo titulado “Factores internos y externos relacionados con la ROE y ROA de bancos privados ecuatorianos desde la dolarización”, tiene como objetivo analizar los diversos factores que afectan la rentabilidad de los bancos en Ecuador. Se estableció como variable dependiente el ROA (rentabilidad - activos) y el ROE (rentabilidad - patrimonio); y como variable independiente se estableció factores internos y externos, entre los factores externos considerados están las siguientes

variables macroeconómicas: riesgo país, PBI, inflación, precio del barril de petróleo, entre otros. A nivel metodológico se establece una investigación de enfoque cuantitativo, de alcance correlacional. La muestra consiste en documentos de los bancos en Ecuador del 2000 al 2020. Para la investigación de los datos se realiza un análisis econométrico a través de mínimos cuadrados. Para elaborar los datos se usó el software econométrico Gretl.

En conclusión, estas variables analizadas, la más influyente en el rendimiento de la banca, se encuentran tanto el PBI como el precio del barril de petróleo.

Chalén y Landy (2019) posicionaron un estudio titulado “Análisis de los factores internos que afectan a la rentabilidad bancaria privada en el Ecuador período 2010-2017, con la finalidad de evaluar qué variables microeconómicas del sistema bancario privado ecuatoriano afectan la rentabilidad de los bancos. El procedimiento define el enfoque de investigación cuantitativo siguiendo un diseño no experimental, longitudinal, relacional, la medición se ha basado en la herramienta econométrica de datos de panel para identificar qué factores microeconómicos repercuten la rentabilidad de 28 bancos privados entre el año 2010 al 2017, donde el autor ha encontrado evidencias a favor de las principales determinantes constituyendo una cantidad de 191 observaciones. Por otro lado, la investigación separa los niveles de créditos que otorga las entidades financieras ecuatorianas en 4 tipos de crédito: Comercialización, consumismo, inmuebles, y el Microcrédito. Finalmente, el microcrédito es un

modelo de financiación crediticia que tiene mayores niveles de rentabilidad que les produce a los bancos durante el periodo analizado. Asimismo, se evidencian que las otras variables tienen una relación válida con el ROA (con excepción del crédito comercial), sin embargo, desde el punto de vista estadístico no es significativa. En ese sentido, el aporte del estudio incide en delimitar el ROA como índice de rentabilidad eficiente para captar la incidencia de los factores microeconómicos previamente descritos en el escenario, y cimentar hipótesis de estudio basados en antecedentes como base empírica para integrar variables en el análisis de panel de datos.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Cruz, Fernández & Torres (2023) en su análisis titulado “Impacto del desempleo, inflación y el tipo de cambio de la morosidad del sistema financiero peruano, 2005 al 2021 tienen como objetivo, relacionar las variables agregadas en el estudio de morosidad de los bancos en el Perú. A nivel metodológico se realizó una investigación de diseño no experimental, con una perspectiva cuantitativa, de alcance descriptivo/correlacional. Este análisis muestral estuvo conformada por los datos mensuales de la SBS y el BCRP. La recolección de la información se dio a través de fichas documentales. Para la evaluación de datos se realizó un análisis econométrico a través del modelo VAR (vectores autorregresivos), a través del software EViews. La investigación concluye que las variables macroeconómicas (desempleo, inflación y tipo de cambio) si influyen en la morosidad de los bancos en el Perú, siendo el tipo de cambio la variable menos significativa.

Sánchez (2022) en su trabajo de investigación titulado “Influencia de factores internos y externos en la rentabilidad bancaria en los países miembros de la alianza del pacífico, 2014-2019, tiene como objetivo conocer las variables que afectan la rentabilidad bancaria. A nivel metodológico se estableció el estudio de enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo/correlacional, de diseño no experimental, de tipo longitudinal. La presente muestra fue no probabilística y estuvo conformada por 75 entidades bancarias de los cuatro países de la Alianza del Pacífico. Para el compendio de los datos, se utilizó los archivos documentales de los bancos. Para el análisis de datos se utilizó tanto estadística descriptiva como econometría. Se concluye que las variables agregadas, influyen positivamente en la rentabilidad bancaria son la inflación y la masa monetaria, mientras que el tipo de cambio influye de manera negativa.

Díaz (2020) en su trabajo titulado “Determinantes de la rentabilidad de la banca múltiple: 2002-2019 busca analizar las variables que afectan tanto positivamente como negativamente a los bancos en el Perú. A nivel metodológico realizó un análisis, con un alcance de medir las variables, siendo analítica con la presente información, de diseño no experimental de tipo longitudinal, estuvo conformada por los bancos comerciales del Perú, donde se estableció la muestra 72 datos que fueron recopilados de la SBS, el BCRP y el INEI, de los bancos comerciales, para el compendio de los datos utilizaron una ficha de recolección.

Igualmente, el análisis de los datos los realizó en regresiones y correlaciones, y para el proceso usaron el programa EViews. Concluyendo

que la variable PBI no influye significativamente en la rentabilidad de los bancos.

Torres (2022) desarrolló su tesis de licenciatura de título “Factores determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras durante el periodo 2011 – 2021 en Lima, con el propósito de investigar los factores que inciden en la rentabilidad de las instituciones microfinancieras, mediante un enfoque de datos de panel con efectos fijos. Se tomó una muestra de 17 microfinancieras en un periodo de 10 años (2011- 2021), y se analizaron variables internas como liquidez, solvencia, calidad de efectivos, eficiencia, gestión y tamaño de empresa. Los resultados resaltaron la importancia de la calidad de activo como el factor más influyente en la rentabilidad. Además, se encontró relación negativa entre la calidad de activos y el tamaño de la empresa tiene una estabilidad positiva. Estos hallazgos concluyen que mejorar la gestión de riesgos internos puede ser clave para aumentar en el contexto de las microfinancieras. El aporte del estudio permite identificar cómo se comporta económicamente las microfinancieras en un análisis de datos panel tomando en consideración los segmentos de tiempo, variabilidad de los datos y presencia de datos perdidos y, de esta manera, conocer los métodos estadísticos frecuentemente empleados en estudios de datos panel.

Bendezú (2022) en el trabajo de investigación recopila datos referentes a las variables macroeconómicas donde señala la repercusión de la rentabilidad de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Para eso estiman los retornos de la BVL en función a la tasa de crecimiento del PBI, el tipo de cambio, tasa de interés e Inflación durante los periodos 2009 al 2019. El procedimiento utilizado es la

herramienta de mínimos cuadrados, en que se realiza el modelo econométrico multivariante de series de tiempo con data histórica. Siendo la conclusión de dicha investigación que existen efectos positivos de las variables PBI y Tipo de Cambio sobre la rentabilidad de la Bolsa de Valores de Lima (RBVL). Así como existe efectos negativos por parte de las variables Tipo de Interés e Inflación sobre la Rentabilidad de la Bolsa de Valores de Lima.

Bautista, Buendía & Jara (2020), detallan que los factores más importantes son:

- **Inflación** Toda consecuencia inflacionaria en la economía de un Estado, puede ocasionar obstáculos en restaurar los préstamos de las instituciones bancarias. Si la inflación baja los acreedores no tendrían tantas dificultades para cumplir con el pago de sus deudas, y por ende, originarían mayores beneficios económicos a las entidades financieras, por ende, la relación entre la inflación y la rentabilidad es negativa.
- **Tasa de crecimiento.** Es una de las herramientas que nos ayuda verificar las variaciones que puede sufrir unas variables en un periodo de tiempo. Son de gran influencia en beneficiar a las empresas. Si la economía de un país aumenta, por ende, los actores económicos tienen capacidad para ejecutar proyectos de inversión, producir, distribuir productos, servicios y conseguir financiamiento de las entidades bancarias y dar cumplimiento del pago de préstamos, lo que hace que los beneficios de las instituciones financieras se incrementen.
- **Desempleo.** Al aumentar el desempleo, se eleva el riesgo de morosidad, lo que repercute negativamente en la rentabilidad de los bancos.

Además, una alta tasa de desempleo reduce la demanda de nuevos créditos.

- **Tipo de Cambio.** Al estar la economía cada vez más interconectada, que el tipo de cambio aumente o disminuya afecta en la rentabilidad de los bancos, dado que muchos bancos tienen depósitos en moneda extranjera, o tiene inversiones en el extranjero.
- **Tasa de interés.** Es una herramienta que nos ayuda a ver como se encuentra la situación actual de liquidez del mercado, el aumento del interés agudiza los préstamos y por ende en la rentabilidad de los bancos.
- **Impuestos.** Un aumento del nivel de impuesto que pagan los bancos llevaría a que se afecte su rentabilidad, es decir, los impuestos influyen negativamente en la rentabilidad bancaria.

Carrillo (2023) incluye a estas variables, la variable de profundización financiera:

- **Profundización financiera.** Un aumento de la profundización financiero lleva a que las empresas puedan acceder a mayores fuentes de financiamiento, permitiendo con ello una mayor inversión, la cual, a su vez, permite la innovación y la creación de empleo.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Sector bancario

El crecimiento y desarrollo económico de todo Estado, necesita del sistema bancario que tenga solidez, mayor producción, que puedan ayudar a los gobiernos recaudar capitales para inversiones futuras, es por eso, que

Pollack y García (2004, p.28) señala que “el sistema bancario es un componente importante del sistema financiero e incluso, en algunas economías como las de América Latina es el componente dominante”.

Por consiguiente, el sistema financiero está comprendido por diferentes entidades tanto públicas como privadas donde se tenga en buen recaudo los diversos recursos financieros, que se negocian con los actores económicos dentro del País. (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2023).

Estos sectores financieros están comprendidos por entidades encargadas de facilitar los procesos financieros de manera directa e indirecta. Entre las instituciones que forman parte de este sistema se encuentran la Banca Múltiple, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el Banco de la Nación (BN). Además, existen entidades que captan y direccionan recursos financieros que no se consideran bancos y son parte del sistema no bancario. Este último engloba una variedad de entidades, como financieras, instituciones de segundo nivel como la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE), cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito, compañías de seguros y Administradoras de Fondos y Pensiones (AFP) (Lujan, 2018)

Por lo tanto, el presente estudio, se focaliza en bancos que pueden ser definidos por el Banco Central de Reserva del Perú (2011) como:

“Empresa dedicada a operaciones y servicios de carácter financiero, que recibe dinero del público, en forma de depósitos u otra modalidad, y utiliza ese dinero, junto con su propio capital y el de otras fuentes, para conceder créditos (préstamos o descuentos de documentos) y realizar inversiones por cuenta propia" (p. 13)

Según FR (2022), la banca peruana se encuentra en capacidad de poder resistir la incertidumbre política, en este informe de Fitch Ratings, advierte que una crisis política en nuestro País llevaría a un aumento considerable de riesgos, por ende, existe una tendencia proyectiva en corto plazo a bajar riesgo en el sistema bancario. Los riesgos más observables siguen siendo relacionados con el entorno político, la ineficiente labor gestora en las entidades del Estado, pueden terminar afectando el auge económico, una desconfianza a nivel empresarial, los inversores e inversiones que son pilares para el desarrollo del Estado. Dichos escenarios de riesgos pueden ocasionar que nuestro sistema bancario enfrente una calidad de activos más débil y una menor rentabilidad. Sin embargo, aún los reportes financieros nos señalan que los bancos peruanos tienen capacidad de poder superar los riesgos, todavía se mantienen firmes respaldadas en grandes medidas por los depósitos.

2.2.1.1 Características de los bancos

Las principales características del sector de bancos se basan en los siguientes puntos (Inga, 2022): (a) aplicación de tecnología para ofrecer sus ofertas de productos y servicios en una mejora continua de posicionamiento; (b) emplea intermediarios financieros para simplificar la disposición de fuentes de financiamiento; (c) es un intermediario entre clientes y empresas que buscan inversiones, para maximizar la recuperación de divisas y dinamizan las transacciones monetarias; (d) fortalece la colaboración entre unidades de ahorro y unidades de gasto; (e) capacita para iniciar o desarrollar proyectos empresariales y adaptarse a un entorno laboral cada

vez más competitivo; y, (f) se encuentra compuesto por una serie de instituciones que facilitan la intermediación entre las diversas unidades económicas.

2.2.2. Rentabilidad de los bancos

La rentabilidad financiera puede ser definida clásicamente como la capacidad de una empresa para brindar una ganancia a los involucrados en la organización (Díaz, 2012). Asimismo, puede entenderse como la razón entre los beneficios netos luego de reducir los impuestos divididos para la totalidad de activos (Zambrano-Farías et al, 2021).

Asimismo, Soriano (2010), nos indica que la rentabilidad es la capacidad de una o más instituciones para crear y generar beneficios según los elementos que emplean en sus operaciones. En consecuencia, la definición más pertinente para el presente estudio se basa en la propuesta del Banco Central de Reserva del Perú (2011):

"Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos" (p. 172)

A nivel mundial, la base de datos del Banco Mundial (Iwona et al., 2023), identificó que la rentabilidad se ha medido por la eficiencia de los activos de la empresa para generar beneficios (ROA) y por el rendimiento de la inversión de las acciones de la empresa (ROE) como variables dependientes. En contraparte, en el plano latinoamericano, la rentabilidad de

los bancos ha sido predominantemente medida con la variable dependiente ROA.

En tal sentido, con la finalidad de analizar la rentabilidad se empleará el retorno sobre los activos (ROA) y el retorno sobre los recursos propios (ROE). El retorno de los activos (ROA) es definido por Andrade (2011) como:

"un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se manejan los activos promedios de la empresa, pues compara el nivel de utilidad obtenido por la empresa en el ejercicio contra el promedio de los activos totales de la empresa en los dos últimos años" (p. 2)

Por consiguiente, el retorno sobre los recursos propios (ROE), es definido por Andrade (2011) como:

"un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se han manejado los recursos propios que componen el patrimonio de la empresa, pues compara el nivel de utilidad obtenido por la empresa en el ejercicio contra el patrimonio promedio de la empresa en los dos últimos periodos" (p. 3)

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad financiera

La teoría de Demsetz (1973) basada en una organización industrial, competencia de mercado y políticas pública, es una perspectiva económica y analítica que busca entender cómo interactúan los elementos en el contexto de los mercados y las empresas, en consecuencia, establece que la competencia implica no solo la lucha por los precios, sino también la innovación, la diferenciación de productos y la búsqueda constante de

mejorar para atraer a los consumidores. En contraste, desde la teoría asume una óptica monopólica sobre la concentración no presenta un respaldo en la medida que, si una empresa adopta prácticas colusorias de manera efectiva, no existe fundamento para asumir que la igualdad entre las tasas de lucro de las compañías grandes y pequeñas deba incrementarse.

La teoría de Peltzman (1977) basada en las ganancias y pérdidas de la concentración industrial, se centró en el análisis de la regulación gubernamental y cómo afecta el comportamiento de las partes involucradas en los mercados. Se sustenta en cuatro conceptos claves: (a) Efectos de la regulación, considera que la regulación estatal presenta efectos secundarios e imprevistos; (b) Compromisos y costos ocultos, señalan que pueden crear incentivos para la ejecución de acciones sustentadas en el cumplimiento superficial en tanto se persigan los intereses de la empresa; (c) Equilibrio de costos y beneficios, posibilita el equilibrio de los beneficios y los costos con base a la eficiencia económica, innovación y flexibilidad empresarial; y, (d) efectos políticos en la rentabilidad, los grupos de presión y hacedores de políticas podrían presentar una agenda política divergente a las metas de la organización.

La teoría de Bain propone que la rentabilidad es la tasa de ganancia promedio de las empresas en industria oligopolistas con elevados niveles de concentración, de esta manera, en la medida que existe mayor o menor concentración de industrias de estructura atomísticas, las tasas de ganancia de una empresa serán más alta que las demás, se formula a partir de la teoría de los precios convencionales (Bain, 1951). En esta marco explicativo,

subyacen una serie de postulados: (a) Estructura de mercado, aborda cómo están configuradas las empresas en términos de número, tamaño y concentración, y su influencia en la forma en que se comportan y en su desempeño económico; (b) Conducta de las empresas, sostiene que el mercado influirá en el comportamiento de las empresas, de manera que, en mercado competitivos se espera que las organizaciones adopten estrategias enfocadas a la competencia e innovación para obtener una cuota sustanciosa de mercado; y (c) Desempeño económico, en la medida de que plantea a la estructura del mercado y comportamiento de las empresas como influyentes en el desempeño económico general de una organización en el mercado, mientras se observe una estructura de mercado más concentrada mayor será la probabilidad de resultados económicos positivos, es decir, mayor rentabilidad en un segmento de tiempo analizado.

Entre las teorías con mayor alcance explicativo se encuentran: Teoría de la rentabilidad de riesgo del modelo Markowitz, y la teoría de la rentabilidad y del riesgo del modelo de Sharpe. En el modelo de Markowitz, se propone que el inversionista busca diversificar su cartera de divisas entre diferentes alternativas para obtener un mayor valor del desempeño de su inversión, asimismo, se propone la presencia de una cartera hipotética que obtiene máxima rentabilidad y riesgos de pérdida reducidas, cuyos parámetros serían óptimos para la toma de decisiones financieras en el ámbito nacional. El desenlace de esta teoría se basa en que la cartera con la máxima rentabilidad no debe situarse en un nivel mínimo de riesgo, en consecuencia, el inversionista financiero puede aumentar su rendimiento esperado al prever

que no existe un riesgo excepcional o puede disminuir su riesgo para producir rentabilidad actualizada esperada (Rivera y Paz, 2023).

2.2.2.2 Indicadores financieros de la rentabilidad

ROA: De acuerdo con sus siglas en inglés, “return on assets”, significa el retorno sobre los activos, es un indicador de rentabilidad empleado para la evaluación de la eficiencia de una empresa con referencia a sus activos, se basa en cuántos beneficios genera una empresa en comparación a la cantidad de activos que posee (Andrade, 2011). Su fórmula básica es:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Total de activo}}$$

ROE: En consideración de sus siglas en inglés, “return on equity”, significa retorno sobre patrimonio, es un indicador financiero con el objetivo de evaluar la rentabilidad de una empresa con referencia al patrimonio neto o capital propio de la misma, de esta manera, indica cuánto beneficio genera una empresa para sus accionistas en relación con la inversión realizada en la empresa (Andrade, 2011). Su fórmula se basa en:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

2.2.3. Crecimiento Económico

Mucho se discute acerca del desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico, habiéndose generado infinidad de debates.

Robert Lucas (1988)

Rechazó el papel del sistema financiero como un determinante principal del crecimiento económico, Joan Robinson (1952) fundamenta que “donde las

empresas lideran, las finanzas siguen”, Mientras Merton Miller (1998) considera que “la proposición de que los mercados financieros contribuyen al crecimiento económico”. Bagehot (1873), Goldsmith (1969) y McKinnon (1973) rechazan la idea de que el nexo entre finanzas y crecimiento pueda ser ignorado.

En Trabajos de investigación iniciados por Levine (1997) indica que los sistemas financieros juegan un rol crítico en estimular el crecimiento económico. Todos estos antecedentes, coadyuvan a comprender la función que ejerce el sistema financiero en el proceso del crecimiento económico del País, y también influencia de las elecciones de políticas públicas, sean de índole macroeconómica, impositiva, legal o regulatoria, deben ir de la mano para una mejorar la eficacia de la economía de un Estado.

Castillo (2011) indica que el crecimiento económico es el “cambio cuantitativo o expansión de la economía de un país”, el cual se mide “como el aumento porcentual del producto interno bruto (PIB)” que se da en un año. Dice además que “El crecimiento económico existe cuando las variables macroeconómicas reales toman valores que se ajustan a una tendencia ascendente”. Entonces este crecimiento económico depende de variables macroeconómicas.

El crecimiento económico coadyuva al desarrollo sostenible de empleo, avances en las tecnologías e inversiones, tiene su medición estas variables, tales como el PBI o la tasa de desempleo. El índice de desarrollo humano, cuyas variables son consideradas la calidad de vida, la educación, y los ingresos per cápita, que usan para la medición en el desarrollo económico.

Por otro lado, Sala-i-Martin y Barro (2009) argumentan que el crecimiento económico hace referencia al incremento de la economía de un país en un periodo de tiempo determinado y la economía generalmente se mide por el PBI el cual puede ser de carácter nominal o real.

2.2.3.1 Funciones de los factores macroeconómicos

Los factores macroeconómicos, según lo planteado por Bautista, Buendía & Jara (2020), son todos “los indicadores económicos, están relacionados con el ciclo económico”. En ese sentido, los indicadores macroeconómicos actúan dependiendo a como se relacionan con el ciclo económico

- Evaluación del desempeño de la economía. Dado que permite evaluar el crecimiento del PBI, el nivel de empleo, la producción, entre otros.
- Evaluación de políticas económicas. Los indicadores macroeconómicos permiten analizar la efectividad de las políticas económicas impulsadas por los gobiernos.
- Comparar diferentes economías. Su importancia, también reside en que sirve como una herramienta para comparar el desarrollo o crecimiento de un país con respecto a otros.
- Identificar riesgos. Estos indicadores sirven también para prevenir riesgos y poder aplicar medidas o estrategias de como mitigar posibles escenarios adversos.
- Información para empresas. Dado que los indicadores macroeconómicos dan una imagen de cuál es la situación de la economía, ello permite que los inversionistas puedan tomar mejores decisiones a futuro.

3.2. Definición de Términos:

Return on assets (ROA)

Es un indicador financiero que nos permite mostrar la rentabilidad de los activos totales de una empresa, es decir, es una herramienta del rendimiento, que permite conocer cuánto genera una empresa con el capital que se ha invertido en los activos. Asimismo, a la hora de solicitar un crédito bancario ó cualquier tipo de financiamiento, las instituciones financieras querrán conocer cuánto está ganando o perdiendo para conocer qué tan riesgoso será el financiamiento, muestra que tan rentable es la empresa con respecto a sus activos. (Andrade 2011)

Return on Equity (ROE)

Es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se ha manejado los recursos propios que componen el patrimonio de la empresa, donde se compara el nivel de utilidad obtenido por la empresa en el ejercicio contra el patrimonio promedio de la empresa en los dos últimos periodos (Andrade 2011)

Tasa de Crecimiento económico

El crecimiento económico representa la expansión de la frontera de posibilidades de producción de un país. Cuando crece la economía la frontera de posibilidades de producción, se desplaza hacia afuera (Paul Samuelson)

Asimismo, el crecimiento económico es una gran apertura a la globalización entre otros desarrollados, donde el avance de la tecnología, los desafíos que se obligan a las economías latinoamericanas, y el flujo irrestricto de capitales de corto plazo, moderniza a una prosperidad económica (CEPAL,

2002); igualmente se considera que al mismo tiempo que se continúa reconociendo que la inequidad económica de la desigualdad de los ingresos puede representar un gran freno al crecimiento económico en cuanto a los salarios, los ingresos profesionales pensiones, subsidios que se expone a riesgos a la estabilidad social (CEPAL, 2010).

En otro concepto, según Claudio Molina Mac-Kay, Sara Balboa, comenta que el PBI es el indicador completo que puede evaluar el crecimiento económico de la producción total de la economía de un Estado, (Revista Chilena de Economía y Sociedad-Volumen Nro.09 -2015)

Inflación

La inflación es el incremento generalizado de alzas de los precios, lo que mengua la disminución del poder adquisitivo de nuestra moneda nacional, teniendo consecuencias negativas en la actividad económica y en el bienestar de la población. (BCRP2020)

La inflación tiene su origen en las variables de cambios económicos que va aumentando la demanda obteniendo una serie de acciones negativas sobre determinados actores económicos (empleadores, ahorristas, rentistas, etc.), por eso conviene analizar las causas con el propósito de afrontarla. Beker (2001).

Según Visintini (1994), las consecuencias inflacionarias acontecidos en América Latina, en especial en la década de los ochenta, ha conllevado que los diferentes representantes del manejo de la política económica, sin distinciones de gobierno, han permitido diagnosticar financieramente las

causas de la inflación y a llevar a cabo los planes de estabilización acordes a tales interpretaciones.

Según Oswaldo Gutiérrez Andara (2013), indica que las acciones del gobierno, a través de las regiones del Estado, politizan a través de marchas, conflictos sociales, cierre de carreteras, los desastres naturales pueden contribuir el aumento de sistema inflacionario.

Tasa de Interés

Es el precio del dinero para ser utilizado en un determinado tiempo. Se expresa en porcentaje y representa la cantidad del total del dinero que se pagará por determinada cantidad monetaria (Terceño y Guercio, 2017).

Otro concepto indica que es la cantidad de dinero que obtienen los prestamistas cuando conceden un crédito, por lo tanto, la tasa de interés no es más que la proporción que representa el interés con respecto a la cantidad prestada (Pussetto, 2017).

Según Nurkse (1945) el tipo de cambio real de equilibrio se define como: “el valor del tipo de cambio real compatible con los objetivos de equilibrio interno y externo, determinados valores de “otras variables” que puedan influir sobre esos objetivos”. Por equilibrio externo, esta definición se refiere a un influjo de capital externo sostenible que le permita financiar el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos, y por equilibrio interno se refiere a un mercado de bienes no transables en equilibrio sostenible.

Desempleo

El desempleo es la falta de trabajo que no tiene una persona en determinado momento, puede ser temporal, mediano o largo plazo, de acuerdo a la situación en que se encuentre, esto nos hace indicar que hay ciertos desajustes en el mercado laboral que, en forma general, vemos cada día más trabajadores que puestos de trabajo que están disponibles para concursar.

En un sentido más amplio el desempleo nos indica como se encuentra el estado de la economía de un país, porque cuando hay más empleo laboral se traduce en generación de estabilidad, en salarios competitivos, por ende, se incrementa la calidad de vida de una población. (sdelsol2020).

En otros conceptos económicos, nos refiere que la tasa de empleo es conocido como la medición del grado en que se utilizan los recursos laborales disponibles (personas disponibles para trabajar). Calculándose como la relación entre la población ocupada y los habitantes con edad de trabajar. Estas tasas de ocupación son susceptibles a los ciclos económicos, en su mayoría en el largo plazo se puede visualizar, como son afectados por las políticas de educación y el poco apoyo de los gobiernos para mejorar la tasa de empleo (Ocde2022)

CAPITULO III

3.1 Formulación de Hipótesis y Variables

3.1.1. Hipótesis General

El crecimiento económico tiene un impacto significativo en la rentabilidad de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022

3.1.2. Hipótesis Especificas

- El crecimiento económico tiene un impacto significativo en el ROE de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022
- El crecimiento económico tiene un impacto significativo en el ROA de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022
- El comportamiento de los indicadores de rentabilidad de los bancos en el Perú se mantuvo estable durante el periodo 2010-2022

3.2 Definición conceptual de las Variables

Variable dependiente: (X) Rentabilidad Bancaria

Definición operacional: Relación entre una inversión y los beneficios obtenidos.

Variable Independiente: (Y) Crecimiento Económico

Definición operacional: Es el cambio cuantitativo producto de las variables macroeconómicas, y que mide porcentualmente la variación del PBI.

Tasa de Crecimiento Según López (2019) La tasa de crecimiento, también conocida como tasa de variación (positiva), es el cambio positivo en porcentaje de una variable entre dos momentos distintos del tiempo.

Inflación: Gutiérrez & Zuira (2006) hace la definición de la inflación como incremento generalizado y continuo en el nivel general de precios, los bienes y servicios, que conforman la economía.

Tasa de Interés Según el BCRP, es de suma importancia de proteger la estabilidad monetaria, para fortalecer el valor adquisitivo de la moneda en el tiempo, donde se establece una tasa de interés de referencia para la economía

Desempleo: se define como la falta de empleo, y tiene su origen cuando la oferta laboral supera a la demanda, siendo las causas el bajo salario, la crisis económica, los desastres naturales, los proyectos de inversiones que se encuentran estancados, que afectan la fuerza laboral.

CAPÍTULO IV:

4.1 Diseño metodológico

Alcance de investigación

El alcance de la investigación es correlacional, con la única finalidad de obtener el objetivo principal de medir el vínculo que existen entre las variables de estudio. Siendo para Hernández et al (1998) que el beneficio de este tipo de investigación correlacional es “saber cómo se puede comportar un concepto o variable conociendo el comportamiento de otras variables relacionadas”.

Enfoque de investigación

El enfoque es cuantitativo, dado que se buscará explicar la relación entre las variables en los términos cuantitativos, mediante modelos econométricos, usando el modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios.

Diseño de investigación

En esta presente investigación se tiene la teoría y práctica, obteniéndose la observación y la relación entre la banca y el crecimiento económico. Siendo el primer enunciado el conocimiento de la banca en áreas determinadas, y el crecimiento económico con sus variables.

El diseño es no experimental de tipo longitudinal. Dado que no se buscará manipular las variables de investigación, sino tomar las variables tal como se expresan en la realidad. Hernández et al. (1998) señala que este tipo de

investigación se caracteriza por “observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”. Para este caso en particular de la presente investigación se ha tomado la base de datos de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Banco Central de Reserva del Perú, (BCRP) INEI, entre otros.

Además, es una investigación longitudinal en la medida que se mide las variables en un periodo de tiempo largo. Para Hernández et al. (1998) los diseños longitudinales “recolectan datos a través del tiempo en puntos o periodos especificados, para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias”.

4.2 Diseño muestral

Población

Corresponde al total de la data de ROE, ROA y crecimiento económico, para el periodo 2010 - 2022. En ese sentido, la población del presente trabajo de investigación se considera a Seis (06) bancos privados de Perú.

Según Hernández et al. (1998) la población hace referencia “Al conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones”. En ese sentido, la población del presente trabajo de investigación se considera a los bancos privados de Perú, que según la SBS son 17, de los cuales se analizará como sus índices de rentabilidad (ROA, ROE) si son influenciados por el crecimiento económico.

Muestra

La muestra corresponderá a la base de datos con información estadística que comprenderá el periodo de 2010 - 2022, siendo la data de ROE, ROA y crecimiento económico.

La muestra es no probabilística, y según Hernández et al. (1998) en este tipo de muestra “la elección de los sujetos no depende de que todos tengan la misma probabilidad de ser elegidos, sino de la decisión de un investigador”. En ese sentido la muestra estará conformada por 6 de los principales bancos privados del país: Banco de Crédito, Banco Continental, Scotiabank, Interbank, Banco de Comercio, y Citibank En función a esos bancos se obtendrá el registro de sus estados financieros, desde el 2010 hasta el 2022, para así obtener tanto el ROA como el ROE.

Cuadro 1: Bancos objeto de la investigación

Nombre del banco	Código - Datos de panel
BCP	1
BBVA	2
Interbank	3
Scotiabank	4
Banco de Comercio	5
Citibank	6

4.3 Técnica de recolección de datos

En el presente estudio se utilizará la técnica documental, en donde se obtendrá información de fuentes primarias y oficiales, como son los informes de la SBS, BCRP y del INEI acerca de las variables que son objeto de estudio.

Cuadro 2: Proceso de recolección de información

N°	Preguntas	Resultados
1	¿Qué?	Realizar un análisis estadístico de cómo influyen las variables macroeconómicas en la rentabilidad bancaria
2	¿Para qué?	Elaborar un modelo econométrico que analice los efectos de los factores macroeconómicos
3	¿A quiénes?	ROA, ROE, Tasa de crecimiento, Inflación, tasa de interés, desempleo, profundización financiera
4	¿Cómo?	Obteniendo los datos mensuales o anuales, en función al tipo de variable
5	¿Cuándo?	Período 2010-2022
6	¿Dónde?	Base de datos de la Superintendencia de Banca y Seguros, BCRP e INEI

Cuadro 3: Base de datos

Variabes	Fuente
ROA	SBS
ROE	SBS
Tasa de Crecimiento	BCRP
Tasa de interés	BCRP
Inflación	BCRP
Desempleo	INEI

Para la variable Dummy, se ha considerado una variable cualitativa Pandemia-covid19, para los años 2010-2022 tendrá valor 0, y para el año 2020, específicamente entre los meses de marzo a diciembre tendrá valor 1.

Cuadro 4: Variables

ROA	Rentabilidad sobre activos (%)
ROE	Rentabilidad sobre patrimonio (%)
Crecimiento Económico.	Producto bruto interno y demanda interna (variaciones porcentuales anualizadas) – PBI
Interés	Tasas de interés del Banco Central de Reserva - Tasa de Referencia de la Política Monetaria
Desempleo	Tasa de Desempleo Lima Metropolitana (%) Promedio móvil tres meses
Inflación	Índice de precio Lima Metropolitana (Var% mensual)-IPC
Dummy-covid19	Variable dummy que recoge el efecto de la pandemia de covid-19 en nuestra economía. Toma el valor de 1 entre los meses de marzo del 2020 a diciembre del 2020, año en que nuestra economía cayó 11.1%.

4.4 Técnicas estadísticas para el instrumento de procesamiento de información

Análisis de la información

En cuanto al análisis de los datos, las técnicas estadísticas que se utilizarán serán, en primer lugar, estadística descriptiva para analizar los diferentes indicadores económicos, así se calculará medidas de tendencia central (medias) y medidas de dispersión (desviación estándar) de los 6 bancos, y con esos datos se hallará los

mínimos y máximos. En segundo lugar, se utilizará estadística inferencial, para medir la relación entre las variables.

Planificación del análisis de datos:

- **Preparación de Datos:**

Se recopilará los datos y sus antecedentes mediante documentos, gráficos, por lo que, el investigador hará la valoración de estos por los diversos autores, de las variables de rentabilidad (ROE, ROA), y de las variables macroeconómicas (tasa de crecimiento, inflación, tasa de interés, y desempleo) del periodo 2010 - 2022. Se recopilará los datos de las variables de rentabilidad (ROE, ROA), y de las variables macroeconómicas (tasa de crecimiento, inflación, tasa de interés, y desempleo) para el periodo 2010-2022. Se verificará si faltan datos para una variable o periodo determinado.

- **Exploración de Datos:** Se realizará un análisis de estadística descriptiva, calculando medidas de tendencia central (medias) y medidas de dispersión (desviación estándar).

- **Análisis de Correlación:** se realizará un análisis de estadística inferencial con el coeficiente de correlación de Pearson, para medir la relación entre las variables macroeconómicas y las variables de rentabilidad bancaria. Con esto se obtiene relaciones lineales.

- Se efectúa el análisis de regresión para establecer el grado de Asociación entre la variable dependiente y el grupo de variables independientes.

- **Modelo Econométrico:** Se utilizará el modelo econométrico de regresión lineal múltiple, dado que permita utilizar la variable dummy para el Covid-19. Se obtendrá dos ecuaciones de regresión diferentes, una para ROA y otra para ROE.
- **Estimación del modelo:** Se utilizará el software STATA, dado que este software realiza cálculos automáticos para obtener los mejores ajustes al modelo. Además, se realizará la prueba de normalidad de los datos obtenidos.
- **Evaluación del Modelo Econométrico:** Se realizará una prueba de bondad de ajuste del modelo econométrico, bajo los diferentes escenarios en el cual se analiza cuanto de la variación de la variable dependiente es explicada por el modelo econométrico.
- **Interpretación de los resultados:** Se realizará la prueba de significancia para cada coeficiente, así poder evaluar si cada una de las variables macroeconómicas tienen una influencia estadísticamente importante en el ROA y ROE.
- **Diagnóstico del modelo:** Se realizará un análisis de linealidad para evaluar si se cumple con los supuestos requeridos para validar el modelo de econométrico.

Procesamiento de la información

En este presente trabajo para el procesamiento de la información, se ha procedido a clasificar y agrupar los datos en el programa Excel, luego se realizará el análisis

estadístico descriptivo en el programa estadístico STATA, para las diferentes técnicas de estimación a dichos datos.

4.5. Aspectos éticos

Con respecto a los aspectos éticos, el presente estudio mantendrá la veracidad de los datos obtenidos, sin realizar ninguna manipulación no alteración de los datos primarios obtenidos de las fuentes oficiales, como son el BCRP, SBS e INEI. De la misma manera, este trabajo, no incurrirá en plagio, manteniendo la originalidad con respecto a los trabajos ya existentes sobre la temática.

4.6 Análisis econométrico

Se realiza el presente análisis con el objetivo de determinar si existe una relación estadísticamente significativa entre la rentabilidad bancaria (variable dependiente), y las variables del entorno (variables independientes), como crecimiento económico, desempleo, inflación, tasa de interés de referencia del BCRP, y la dummy para Pandemia -Covid19. Se consideran dos modelos, uno para ROE, y otro para ROA.

El periodo de análisis va desde enero del 2010, hasta septiembre del 2022.

Se aplica un modelo de datos de panel, dado que se tomara información de un conjunto de bancos.

4.6.1. Modelo ROE como dependiente

A continuación, se presenta los resultados del análisis econométrico efectuado siguiendo el método de datos de panel, para lo cual se muestra los modelos pooled, de efectos fijos y de efectos aleatorios para ROE.

4.6.2 Modelo dato Panel o Pooled

En este presente modelo MCO, llamado también dato panel ó pooled, se ha comenzado a estimar los modelos de efectos fijos y el modelo aleatorio, es decir, cada modelo con la prueba de regresión agrupada nos debe mostrar sí cada variable es ajustable y que la distribución sea cero.

. xtreg roe desempleo Inflación crecimiento económico con Interés dummycovid19, robusta

Random-effects GLS regression	Number of obs = 918
Group variable: banco	Number of groups = 6
R-squared:	Obs per group:
Within = 0.0000	min = 153
Between = 0.0000	avg = 153.0
Overall = 0.1597	max = 153
corr (u_i, X) = 0 (assumed)	Wald chi2(5) = 393.21
	Prob > chi2 = 0.0000

(Std. err. adjusted for 6 clusters in banco)

CUADRO Nro.01

roe	Coefficiente	Margen error.	z	P>z	[95% conf.	Interval
Desempleo	-0.828148	0.1411113	-5.87	0.000	-1.104721	-0.551575
Inflación	-1.523938	0.4928473	-3.09	0.002	-2.489901	-0.557975
Crec.econ	-0.049244	0.0233454	-2.11	0.035	-0.095001	-0.003488
Interés	1.04381	0.3717361	2.81	0.005	0.315221	1.7724
Dumycovid19	1.002458	1.038368	0.97	0.334	-1.032705	3.037622
_cons	21.85946	2.166895	10.09	0.000	17.61242	26.10649
sigma	5.3284891					
sigma_e	5.3344837					
rho	0.4994378					

En este modelo podemos ver, como va asumiendo una misma constante para todos los grupos de los seis (06) bancos que se está analizando de manera similar a un MCO, en este método econométrico de datos de panel se ha considerado un primer modelo denominado “Pooled”, el cual toma una constante fija para todos los bancos, sin tomar en cuenta su heterogeneidad inobservable o factores idiosincráticos: α_i . aprovechando los datos que nos provee la variabilidad e identificar la estimación de los parámetros, como una función de respuesta, estas variables no representan excesiva variabilidad temporal pero sí transversal.

Según este modelo:

$$Y_{i,t} = \alpha + \beta X_{i,t} + e_{i,t}$$

Dónde:

- i significa la i -ésima unidad transversal (país, persona, etc.)
- t el tiempo t (año, trimestre, mes, etc.)

Esta formulación permite la combinación de múltiples parámetros individuales y temporales.

Entre las muchas especificaciones técnicas de los modelos de Datos de Panel los más recurrentes son:

- El Modelo de “efectos fijos”
- El modelo de “efectos aleatorios”, que son las que vamos a utilizar en el presente trabajo.

Para determinar aquellas variables que resultan significativas, se ha observado el resultado de la probabilidad, si sale menor a 0.05 ($p < 0.05$),

entonces podemos rechazar la hipótesis nula de valor cero del coeficiente estimado, por lo tanto, la variable sí influye o impacta en la dependiente. Dependiendo del signo este impacto será directo (signo positivo), o indirecto (signo negativo).

Vemos que la Probabilidad de “F” indica que el modelo de regresión agrupada es adecuado, dado que $P=0.000$, y la prueba de “t” nos muestra que algunas variables del grupo total de los 06 bancos agrupado no son significativas $P\text{-valué} > 0.00$, $R\text{-squared} = 0.1597$, nos muestra una bondad de ajuste pobre.

De acuerdo con los resultados obtenidos, todas las variables, con excepción de `dummycovid19`, resultan significativas, sin embargo, las que resultan con el signo correcto (signo negativo) solo son: desempleo e inflación. El nivel del impacto está determinado por el valor del coeficiente.

4.6.3. Modelo de efectos fijos del ROE

```
. xtreg roe desempleo Inflación crecimiento económico con Interés  
dummycovid19
```

Fixed-effects (within) regression	Number of obs	=	918
Group variable: banco	Number of groups	=	6
R-squared:	Obs per group:		
Within = 0.2599	min =	153	
Between = .	avg =	153.0	
Overall = 0.1597	máx. =	153	
	F(5,907)	=	63.70
corr(u_i, Xb) = 0.0000	Prob > F	=	0.0000

Cuadro Nro.02

roe	Coeficiente	Marg+en error.	t	P>t	[95% conf.	Interval]
Desempleo	-0.828148	0.136251	-6.08	0.000	-1.095552	-0.560743
Inflación	-1.523938	0.578002	-2.64	0.009	-2.658314	-0.389562
Crec.econ	-0.049244	0.029096	-1.69	0.091	-0.106348	0.007859
Interés	1.04381	0.185101	5.64	0.000	0.680534	1.407087
Dummycovid19	1.002458	1.423693	0.70	0.482	-1.791658	3.796575
_cons	21.85946	1.335701	16.37	0.000	19.23804	24.48088
sigma	5.345913					
sigma_e	5.334484					
rho	0.50107					

En este presente modelo se asume una correlación entre las características individuales (α_i) de cada entidad, es decir de los bancos y las variables explicativas observables (X_{it}).

De esta forma:

$$Y_{i,t} = \alpha_i + \beta X_{i,t} + e_{i,t}$$

De acuerdo al detalle de la formula, hemos evaluado que si el resultado es cercano a 1, existe una correlación positiva fuerte en las variables indicadas, si es un resultado cercano a -1 si existe la correlación negativa fuerte entre las variables dadas, y si es coeficiente es cercano a 0 no hay correlación entre las variables analizadas obtenido como resultado una probabilidad

También en el presente cuadro, nos señala que la Probabilidad > F es = 0.0000, la prueba “t” nos demuestra que algunas de estas variables no son tan significativa R. squared = 0.2599 que nos muestra una bondad de ajuste pobre.

Se obtiene como resultado una probabilidad menor a 0.05 ($p = 0.000$) y con el signo correcto para las variables: desempleo e inflación.

4.6.4. Modelo de efectos aleatorios del ROE

En este presente modelo consideramos que tanto puede ser el impacto de estas variables explicativas, por lo cual, se va a estimar estos efectos aleatorios del ROE, y comprobar su efectividad en los datos de información.

Igualmente nos va a permitir realizar los análisis respectivos bajos los escenarios de las variables en base a los datos y la importancia para su aplicación al presente trabajo

. xtreg roe desempleo Inflación crecimiento económico con Interés dummycovid19

Random-effects GLS regression	Number of obs	=	918
Group variable: banco	Number of groups	=	6
R-squared:	Obs per group:		
Within = 0.0000	min =		153
Between = 0.0000	avg =		153.0
Overall = 0.1597	max =		153
	Wald chi2(5)	=	318.48
corr(u_i, X) = 0 (assumed)	Prob > chi2	=	0.0000

Cuadro Nro.03

roe	Coefficiente	Std. err.	z	P>z	[95% conf.	Interval]
Desempleo	-0.828148	0.136251	6.08	0.000	1.095195	-0.5611
Inflación	-1.523938	0.578002	2.64	0.008	-2.6568	-0.391076
Crec.econ	-0.049244	0.029096	1.69	0.091	0.106272	0.007783
Interés	1.04381	0.185101	5.64	0.000	0.681019	1.406602
Dummycovid19	1.002458	1.423693	0.70	0.481	1.787929	3.792846
_cons	21.85946	2.552691	8.56	0.000	16.85628	26.86264
sigma	5.328489					
sigma_e	5.334484					
rho	0.499438					

En este cuadro Nro.03 se muestra el método de estimación, del Modelo efectos aleatorios, consideramos que tanto es el impacto de las variables explicativas como las de características propias de cada dato de cortes transversal son diferentes, teniendo $P > 0.000$, $R - squared = Overall = 0.159$, $Wald\ chi2(5) = 318.48$, siendo su correlación = 0

El modelo de Efectos Aleatorios (EA) asume que no existe correlación entre el efecto individual (α_i) y las variables explicativas observables (X_{it}), sino que está explicado principalmente por el factor aleatorio. El cual se representa:

$$Y_{i,t} = (\alpha + v_{i,t}) + \beta X_{i,t} + e_{i,t}$$

De manera similar a lo obtenido en el modelo Pooled, las variables del modelo que resultan significativas y con el signo correcto son: desempleo e inflación.

4.6.5. Elección entre el “Método Efectos Aleatorios o Efectos Fijos”

En este presente cuadro vamos a utilizar la prueba de Hausmann, para elegir si entre los efectos fijos y aleatorios, cual es la más apropiada para el análisis, para eso se requiere este presente estimador si es eficiente o no, donde ya se ha estimado los efectos fijos y aleatorios de datos en este presente trabajo

4.6.6. Modelo Test de Hausmann ROE

Cuadro Nro 04

	---- Coefficients ----			
	(b) fixed	(B)	(b-B) Difference	sqrt(diag(V_b-V_B)) Std. err.
Desempleo	-.8281477	-.8281477	-1.15e-14	.
Inflación	-1.523938	-1.523938	1.38e-14	.
Crec-econ	-.0492444	-.0492444	-1.67e-16	.
Interés	1.04381	1.04381	-1.87e-14	1.21e-08
dummyscovid19	1.002458	1.002458	-1.11e-15	.

b = Consistent under H0 and Ha; obtained from xtreg.

B = Inconsistent under Ha, efficient under H0; obtained from xtreg.

Test of H0: Difference in coefficients not systematic

$$\chi^2(5) = (b-B)'[(V_b-V_B)^{-1}](b-B) = 0.00$$

$$\text{Prob} > \chi^2 = 1.0000$$

(V_b-V_B is not positive definite)

En este presente Cuadro Nro.04, nos muestra que $b =$ consistente bajo H_0 y H_a , obtenido de xtreg donde $B=$ inconsistente bajo H_a , eficiente bajo H_0 , obtenido de la prueba de H_0 , se obtiene una diferencia de coeficientes no sistemática.

Donde $\text{Prob}>\chi^2 = 1,000$ y $\chi^2(5)$ es $= 0$

($V_b - V_B$ no es definido positivo)

Finalmente, al compararse ambas valorizaciones, donde se escogerá el modelo que mejor represente la naturaleza de los datos mediante la prueba de Hausmann, el cual va a estimar la hipótesis nula de diferencia no sistemática en ambos coeficientes.

Podemos determinar que la valorización de efectos aleatorios es el más eficiente.

Donde la hipótesis nula del test señala que, si rechazo H_0 , estoy en un contexto de efectos fijos, y si acepto H_0 , la diferencia entre los estimadores es pequeña, por lo que se debe elegir el estimador de efectos aleatorios. Dado que esta probabilidad resulta mayor a 0.05, entonces acepto la hipótesis nula, por lo tanto, el estimador más eficiente es el de efectos aleatorios, por ende, las variables del modelo que resultan significativas y con el signo correcto son: desempleo e inflación.

4.7.1 Modelo ROA como dependiente

A continuación, se presenta los resultados del análisis econométrico efectuado siguiendo el método de datos de panel, para lo cual se

muestra los modelos pooled, de efectos fijos y de efectos aleatorios para ROA.

Modelo Dato Panel o Pooled ROA

Este modelo de Dato panel, siendo una ratio tan importante para analizar la rentabilidad sobre los bancos y los periodos que realizan sus operaciones y comparar las variables que se ha presentado en el presente cuadro, nos va ayudar cual es el efecto del ROA sobre la rentabilidad de los bancos.

También nos muestra este indicador ROA del modelo dato panel que es una pieza fundamental financiero para inversionistas, ya que toda empresa tendrá un valor que permitirá realizar comparaciones de rentabilidad entre empresas que pertenece al rubro, donde los bancos tienen mayor interés en aquellos que tienen buen nivel crediticio

Xtreg roa desempleo Inflación crececon Interés dummycovid19, robust

Random-effects GLS regression	Number of obs	=	918
Group variable: banco	Number of groups	=	6
R-squared:	Obs per group:		
Within = 0.0000	min =	153	
Between = 0.0000	avg =	153.0	
Overall = 0.1731	max =	153	
	Wald chi2(5)	=	351.66
corr (u_i, X) = 0 (assumed)	Prob > chi2	=	0.0000

(Std. errs. adjusted for 6 clusters in banco)

Cuadro Nro.01

		Robust				
roa	Coeficiente	std. err.	z	P>z	[95% conf.	Interval]
Desempleo	-0.105755	0.0147678	-7.16	0.000	-0.134699	-0.076811
Inflación	-0.226816	0.0306375	-7.40	0.000	-0.286864	-0.166767
Crec.econ	-0.012205	0.0032839	-3.72	0.000	-0.018642	-0.005769
Interés	0.0282953	0.0428958	0.66	0.509	-0.055779	0.11237
Dummycovid19	0.1323748	0.0841411	1.57	0.116	-0.032539	0.297288
_cons	2.781196	0.2030093	13.70	0.000	2.383305	3.179087
sigma	0.3384762					
sigma_e	0.5926131					
rho	0.2459787					

En el presente cuadro Nro.01, de las observaciones de 918 datos en las variables del grupo de 06 bancos se ha obtenido una Prob> chi2 = 0.000, una correlación = a 0, wald chi (5) = 351.66, y el R-squared -Overall = 0.1731, nos está indicando que las variables del modelo que resultan significativas y con el signo correcto son: desempleo e inflación.

4.7.2 Modelo de efectos fijos para ROA

Estos modelos permie ver los efectos (within) de regresión en el grupo de variables de 06 bancos cuales de estas variables son las que más significativas y observamos lo siguiente:

. xtreg roa desempleo Inflación crecimiento económico con Interés
dummycovid19,

Fixed-effects (within) regression	Number of obs = 918
Group variable: banco	Number of groups = 6
R-squared:	Obs per group:
Within = 0.2114	min = 153
Between = .	avg = 153.0
Overall = 0.1731	max = 153
corr (u_i, Xb) = 0.0000	F (5,907) = 48.64
	Prob > F = 0.0000

Cuadro Nro.02

roa	Coeficiente	Std. err.	t	P>t	[95% conf.	Interval]
Desempleo	-0.105755	0.015136	-6.99	0.000	-0.135461	-0.076049
Inflación	-0.226816	0.064211	-3.53	0.000	-0.352835	-0.100797
Crec.econ	-0.012205	0.003232	-3.78	0.000	-0.018549	-0.005862
Interés	0.028295	0.020563	1.38	0.169	-0.012061	0.068652
Dummycovid19	0.132375	0.15816	0.84	0.403	-0.178026	0.442776
_cons	2.781196	0.148384	18.74	0.000	2.489979	3.072413
sigma_u	0.34185					

F test that all u_i=0: F (5, 907) = 50.91 Prob > F = 0.0000

En este presente Cuadro No. 02 se observa que 918 datos agrupados, en la variable de grupo de 06 banco, se deduce que la P>F = 0.000, el R squared: Within= 0.2114, Overall = 0.1731, F (5.907) = 0.000, nos validan que las variables del modelo resultan significativas con el signo correcto para desempleo e inflación.

4.7.3. Modelo de efectos aleatorios

Este presente modelo nos va permitir asumir que estos datos agrupados de distribución de los 06 bancos, siendo la información recabada, nos va a permitir en la muestra aleatoria de las observaciones de una data grande, y este modelo es el más apropiado

xtreg roa desempleo Inflación crececon Interés dummycovid19, re

Random-effects GLS regression Number of obs = 918
 Group variable: banco Number of groups = 6

R-squared: Obs per group:
 Within = 0.0000 min = 153
 Between = 0.0000 avg = 153.0
 Overall = 0.1731 max = 153

Wald chi2(5) = 243.19

corr (u_i, X) = 0 (assumed)

Prob > chi2 = 0.0000

Cuadro Nro. 02

roa	Coefficient	Std. err.	z	P>z	[95% conf.	Interval]
Desempleo	-0.1057549	0.0151363	-6.99	0.000	-0.135422	-0.076088
Inflación	-0.2268156	0.0642108	-3.53	0.000	-0.352666	-0.100965
Crec.econ	-0.0122052	0.0032323	-3.78	0.000	-0.01854	-0.00587
Interés	0.0282953	0.0205631	1.38	0.169	-0.012008	0.068598
Dummycovid19	0.1323748	0.1581595	0.84	0.403	-0.177612	0.442362
_cons	2.781196	0.2027616	13.72	0.000	2.38379	3.178601
sigma_u	0.33847621					
sigma_e	0.59261309					
rho	0.24597867					

En este presente Cuadro Nro.02, nos determina el efecto de la regresión de la observancia de 918 datos del grupo variable banco y la cantidad de 06 entidades, siendo $R\text{-squared} = \text{Within} = 0.0000$, $\text{Between} = 0.0000$, $\text{Overall} = 0.1731$
 $\text{Wald } \chi^2(5) = 243.19$, $\text{Prob} > \chi^2 = 0.0000$

Siendo estas variables del modelo que resultan significativas y con el signo correcto son: desempleo e inflación.

Test de Hausmann

Esta presente prueba, nos va a permitir comprobar la posibilidad de resolver cual es la estimación es la más adecuada para los modelos aplicados en las diferentes variables como, desempleo, inflación, crecimiento económico, interés Dummy-covid19, de los efectos fijos y efectos aleatorios realizados a estas variables.

Cuadro Nro.03

	---- Coeficientes ----			
	(b)	(B)	(b-B)	$\text{sqrt}(\text{diag}(V_b - V_B))$
	fixed	.	Difference	Std. err.
Desempleo	-.1057549	-.1057549	-1.67e-15	.
Inflación	-.2268156	-.2268156	5.00e-16	.
Crececon	-.0122052	-.0122052	3.47e-18	.
Interés	.0282953	.0282953	-2.89e-15	3.42e-09
dummyscovid19	.1323748	.1323748	1.17e-15	.

b = Consistent under H0 and Ha; obtained from xtreg.

B = Inconsistent under Ha, efficient under H0; obtained from xtreg.

Test of H0: Difference in coefficients not systematic

$$\begin{aligned}\text{chi2}(5) &= (b-B)'[(V_b-V_B)^{-1}](b-B) \\ &= -0.00\end{aligned}$$

Warning: chi2 < 0 ==> model fitted on these data

El Test de Hausmann, siendo un test chi cuadrado, nos va a ayudar a determinar si las diferencias son metódicas y significativas entre estas dos estimaciones de los modelos de efectos fijos y efectos aleatorios donde os va a ayudar a saber si este estimador es consistente o si alguna variable es o no.

Siendo lo siguiente: b = su consistencia es bajo H0, obtenido de xtreg,

B = Inconsistente bajo Ha, eficiente bajo H0, obtenido de xtreg-

Prueba de H0: diferencia de coeficientes no sistemáticas $\text{chi2}(5) = (b-B) = 0.00$ probabilidad $>\text{chi2} = 1.000$

Entonces el modelo es ajustado a estos datos y no cumple con los supuestos de la prueba de Hausmann

Podemos deducir que la probabilidad resulta mayor a 0.05, entonces se acepta la hipótesis nula, por lo tanto, el estimador más eficiente es el de **efectos aleatorios**, por lo tanto, las variables del modelo que resultan significativas y con el signo correcto son: desempleo e inflación.

CAPITULO V

CONCLUSIONES

En este presente trabajo hemos podido analizar que nuestro país, ha estado progresando de manera paulatina en los diferentes años, tal como el 2004 hasta el 2013, experimentó un gran crecimiento considerable y se pudo ver que la pobreza se redujo de un 60% a un 33% aproximadamente. A partir del año 2014, hubo una baja en los precios de la minería y la desaceleración económica de los principales socios comerciales del Estrado, dieron lugar a un crecimiento muy lento con un promedio de 3% entre los años 2014 y 2019. Igualmente en el 2019, hubo efectos negativos por los impactos de la pandemia de Covid-19.

Hemos visto que la estabilidad macroeconómica según la investigación que se le ha dado en el periodo 2010 al 2022, ha sido una economía favorable que ha permitido al Perú ser una economía de un ingreso mediano alto, esta estrategias han sido dadas por políticas macroeconómicas con responsabilidad sólida, prudentes y gracias a profesionales técnicos con capacidad gestora, esto ha hecho que los bancos no tengan riesgo país, en vista que son 20 años que han pasado y el crecimiento económico se ha visto superada ante un deuda pública baja, un banco central de reserva considerado autónomo, técnico y confiable, un sistema financiero del país, que aún es robusto que tiene la capacidad suficiente para enfrentar posible crisis de liquidez,

Es por eso por lo que, en este trabajo, ha tenido como objetivo utilizar los modelos de datos panel que nos ha mostrado la importancia de cómo es la manera de estimar modelos en los que puede aparecer variables significativas, individual, con estos hemos podido usar el modelo de dato panel y que de manera podemos obtener el estimador que sea consistente en el entorno macroeconómico que inciden sobre la rentabilidad del sistema bancario.

Igualmente, al presentar el desempeño de un grupo de variables del entorno macroeconómico nacional y con la revisión de las principales teorías y enfoques analíticos, podemos indicar que la evolución de las variables macroeconómicas (inflación, tasa de interés, tasa de crecimiento, desempleo, pandemia-covid-19) se comprueba la hipótesis principal del presente trabajo de investigación que establece que las variables del entorno macroeconómico inciden sobre la rentabilidad del sistema bancario.

Asimismo, se ha establecido los supuestos bajo los que se construye cada uno de los modelos y el método de estimación de cada caso, dando diferencia si existe o no correlación, comparando los modelos y tomar la decisión de cuál es el adecuado modelo fijo o aleatorio para seguir, para ellos el Test de Hausmann fue necesario para determinar si existe o no correlación entre modelos fijos, aleatorios y pooled.

De acuerdo, con los resultados de los análisis econométricos, siguiendo el dato panel donde se muestra el Modelo Pooled, efectos fijos y aleatorios para el ROE, (rendimiento en proporción al patrimonio), se puede establecer que el desempleo e inflación sí tienen un impacto negativo (indirecto), sobre la rentabilidad bancaria. Ya que dicha variable resulta significativa según los modelos evaluados.

Igualmente se realizó los análisis econométricos con el Modelo Pooled, fijos y aleatorios para el ROA (rendimiento en proporción al activo), donde se pudo evaluar que las variables del modelo resultan significativas y con el signo correcto el desempleo y la inflación.

Se corrobora con la prueba de Hausmann, la comparación de ambos estimadores aleatorios y fijos, donde el resultado de la presente prueba dio como estimador más eficiente a efectos aleatorios, donde las variables del modelo resultan significativas y con el signo correcto el desempleo y la inflación

Asimismo, el Dummy Covid- 19 no tuvo implicancia en los periodos 2010 al 2019 aprox. en vista que no ha sido una constante que haya podido afectar el sistema financiero bancario, no es algo que se da siempre.

Si bien es cierto que el año 2020 fue un año muy difícil, con una crisis sanitaria sin precedente ocasionado por la pandemia Covid-19, donde se paralizaron actividades productivas en los diversos sectores económicos del país, donde generó pérdidas que impacto a los ingresos de los hogares, empresas y afecto el sistema financiero, pero las colocaciones en el sistema financiero pudieron aumentar el 12.9 % a los créditos otorgados de los programas de apoyo que el gobierno promulgo a Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a la Mypes donde se desembolsaron créditos con el objetivo de evitar la falta de cadena de pago y para que las empresa accedan a tasas de interés más competitivas

CAPITULO VI

Recomendaciones:

- 1) Se recomienda tomar medidas de políticas económicas para reducir el impacto de un deterioro de políticas económica para reducir el impacto de un deterioro del entorno macroeconómico del país, que puede llevar a una caída de la rentabilidad del sistema bancario.
- 2) La política monetaria se debe orientar a un mejor control de la inflación para evitar su impacta sobre la rentabilidad bancaria
- 3) Se deben dictar medidas de fomento del empleo, más aún en un contexto de recesión, para que no se perjudique la rentabilidad de los bancos
- 4) Una caída de la rentabilidad de los bancos puede llevar a una contracción del crédito, y con ello reducir el financiamiento de las inversiones de las empresas, por lo que se recomienda tomar medidas de políticas respectivas
- 5) Igualmente, los problemas políticos siempre se ven afectado en el estado y su economía, siendo su competencia del gobierno en el terreno económico incidir en el desempleo y la inflación, perjudica el bienestar de todos los peruanos.
- 6) En el presente de los resultados de estudio, el riesgo país, no parece ser factor determinante para el crecimiento económico del Estado, por lo tanto, se recomienda que las políticas se centren en otros factores

económicos y financieros clave, pero se continúe monitoreando el riesgo país como indicador y se tome medidas para contrarrestar las debilidades a causa del desempleo e inflación que nos encontramos, que se puede agravar si es que el Estado no tiene políticas públicas que coadyuve a mejorar la economía.

- 7) La corrupción también es uno de los elementos que perjudica el crecimiento económico, pues desalienta a la inversión privada, a inversores que vienen con el ánimo de invertir y con eso aumento el empleo, no habría tanta informalidad. Igualmente, Bigio & Ramírez-Rondán (2006) hace un relevante análisis de que, al desestimar la inversión privada, se desvían estos recursos públicos para la gente pobre, lo hacen para fines no productivos.
- 8) Se debe abordar los desafíos en estructuras, nuestro País debe resolver el problema de la informalidad en el mercado laboral, el desempleo, si tenemos una población económicamente activa están sin empleo los fiadores tienen menos posibilidad de seguir afrontando las obligaciones crediticias que va en perjuicio con el sistema financiero, y aun deterioro de la calidad de vida en general
Igualmente, en la población activa disminuye el poder adquisitivo de las personas desempleadas, por ende, reduce la demanda de los bienes y servicios, esto puede llevar a una disminución en la producción y la inversión, lo que impacta en el crecimiento económico.

Cuadro 01 EVIDENCIA EMPÍRICA - Metodológicas

	AUTOR	TITULO	METODOLOGIA
1	Sánchez, J (2022)	Influencia de factores internos y externos en la rentabilidad bancaria en los países miembros de la alianza del pacífico, 2014-2019	Regresión datos de Panel
2	Díaz, S. (2020)	Determinantes de la rentabilidad de la banca múltiple: 2002-2019. Universidad San Ignacio de Loyola.	regresión lineal multivariable
3	Bendezú, C. (2022).	Enfoque top down para la evaluación de factores macroeconómicos en la rentabilidad de la Bolsa de Valores de Lima, 2009 – 2019	Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO).
4	Chambi, P. (2020)	El impacto de las variables macroeconómicas en la rentabilidad de la Bolsa de Valores de Lima.	Modelo multivariantes
5	Morales, J., Espinoza, P., Rojas, M. (2022)	Efecto de las variables macroeconómicas en los índices de morosidad de los bancos en México, durante el periodo COVID-19 versus el periodo previo	Mínimos Cuadrados Ordinarios
6	Persona, M. (2021)	Medidas de represión financiera y su impacto en el desempeño financiero del sistema bancario de Bolivia periodo: 2005 – 2019	Modelo Datos de Panel
7	Cruz, J., Fernández, M., Torres, C. (2023)	Efecto del desempleo, inflación y tipo de cambio en la morosidad del sistema financiero peruano, 2005-2021	Modelo VAR
8	Jara, G., Massuh, O., Ibarra, A., Castro, J., Zurita, S., Mendoza, A. (2021)	Factores internos y externos relacionados con la roe y roa de bancos privados ecuatorianos desde la dolarización.	Mínimos Cuadrados Ordinarios
9	Macián, L. (2017)	Estudio de los efectos de las variables macroeconómicas sobre la Bolsa	Regresión Lineal Multivariable
10	Garzón, D., Puerta, J. (2021)	Modelo estadístico de regresión múltiple como determinante de la rentabilidad de la empresa Procesadora de Frutas y Hortalizas QUALIS SAS durante los períodos 2016- 2021	Mínimos Cuadrados Ordinarios
11	Adrianzen, C. (2016)	La rentabilidad de los bancos comerciales y el ambiente macroeconómico: el caso peruano en el periodo 1982-2014	Mínimos Cuadrados Ordinarios
12	Gonzales, J., Villacorta, L. (2016)	Determinantes de la rentabilidad del sector bancario peruano 2005 – 2015.	Regresión lineal simple
13	Fuertes, D. (2016).	Determinantes de la rentabilidad bancaria española antes y después de la crisis financiera	Regresión Lineal Múltiple

14	Machado, J. Londoño, A., Cardona, R., Velásquez, H. (2017)	Efectos de la política monetaria en el sistema bancario colombiano: una aproximación FAVAR	Modelo FAVAR
15	Giménez, F. (2016)	Determinantes de la rentabilidad de bancos comerciales en América Latina.	Mínimos Cuadrados Ordinarios
16	Inga, M. (2022)	Factores determinantes de la rentabilidad en las instituciones bancarias, periodo 2007- 2019	Métodos datos de Panel
17	Carrillo, A. (2023)	Las variables macroeconómicas y su incidencia en la rentabilidad de la banca privada del Ecuador	Regresión Lineal Múltiple
18	Boto, D. (2016)	Determinantes de la rentabilidad de las entidades de depósito en España: 1995-2014.	Series Temporales
19	Revelo, C. (2021)	Calidad de la cartera de crédito del sector bancario y cooperativo en Ecuador: Un enfoque macroeconómico	Modelo VEC
20	Altuve, J. Hurtado, A. (2018)	Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano (2005-2015)	Mínimos Cuadrados Ordinarios

Cuadro 0-1 EVIDENCIA EMPÍRICA – VARIABLES

Variables/Autor	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
ROE	+	+						+		+	+	+	+	+	+	+	+			
ROA		+				+		+			+	+	+		+		+	+		+
Tasa de crecimiento	+	+	+	+	+	+		+	+	+	+	+	+		+	+	+	+	+	+
Inflación	+		+	+		+	+	+	+	+	+	+		+	+	+	+	+		+
Tasa de interés	+		+	+	+	+			+		+	+		+	+	+			+	+
Desempleo					+		+				+		+							+
Covid-19																	+			

Figura 2

Diagrama de Gant del proyecto e informe de investigación.

Ítems	Agosto		Setiembre				Octubre				Noviembre				Diciembre				Enero		
	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	
1. Selección del título	■	■																			
2. Recolección de fuentes	■	■																			
3. Elaboración del planteamiento del problema	■	■																			
4. Configuración de los antecedentes.	■	■																			
5. Desarrollo de las bases teóricas	■	■																			
6. Concepción de la metodología		■	■																		
7. Análisis de resultados				■	■	■	■														
8. Elaboración de discusión								■	■	■											
9. Realización de conclusiones y recomendaciones											■	■									
10. Revisión final													■	■	■	■					
11. Levantamiento de observaciones																	■	■			
12. Sustentación																			■	■	

REFERENCIAS

- Abeláez, M., Delgado-Rojas, M., Díaz, S., Gómez, S., y Peñate, C. (2020). *Respuesta del sector bancario a la crisis del Covid-19* [Informe de Investigación, Centro de Investigación Económica y Social]. Repositorio institucional de la Centro de Investigación Económica y Social. <https://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/4075>
- Adrianzen, C. (2016). La rentabilidad de los bancos comerciales y el ambiente macroeconómico: el caso peruano en el periodo 1982-2014. Universitat Politècnica de Catalunya. Consultado en: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=129292>
- Aguilar, G., Camargo, G., y Morales, R. (2004). *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe final de investigación*. Instituto de Estudios Peruanos. <https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2016/07/analisis-de-la-morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf>
- Altuve, J., y Hurtado, A. (2018). Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano (2005-2015). *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, 24(1), 59-83. <https://www.redalyc.org/journal/364/36457129005/html/>
- Andrade, A. (2011). *Análisis del ROA, ROE y ROI*. Gaceta Jurídica.
- Athanasoglou, P. P., Brissimis, S. N., & Delis, M. D. (2008). Bank-specific, industry-specific and macroeconomic determinants of bank profitability.

International Financial Markets Institutions & Money, 18, 121-136.
10.1016/j.intfin.2006.07.001.

Bain, J. (1951). Relation of profit rate to industry concentration: American manufacturing, 1936–1940. *The Quarterly Journal of Economics*, 65(3), 293-324.

Banco Central de Reserva del Perú [BCRP] (2023). *Introducción*. Sala Educativa de Economía. <https://www.bcrp.gob.pe/se-de-economia/see-sector-financiero.html>

Bach, J. (2014). Variables específicas y macroeconómicas con poder explicativo sobre la rentabilidad anormal en el sistema bancario peruano, periodo 2007 – 2012. Universidad Privada Antenor Orrego. Tesis para obtener el Título Profesional de Economista con mención en Finanzas. Consultado en:
https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/620811/2016%2009%2023%20Tesis%20MFC%20Gonzales_Villacorta.pdf?sequence=1

Bautista, E., Buendía, P, Jara, J. (2020). Indicadores macroeconómicos como apoyo para la toma de decisiones. Consultado en:
<https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/209/345#:~:text=Entre%20los%20principales%20indicadores%20macroecon%C3%B3micos,diferentes%20fases%20del%20ciclo%20econ%C3%B3mico.>

Bayar, Y., Gavriletea, M. D., Estes, J., & Pintea, M. O. (2023). Impact of banking sector development and environment on population health: evidence from

EU transition countries. *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, 36(1). <https://doi.org/10.1080/1331677x.2022.2076140>

Bayona-Flores, F. (2013). *Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú* [Tesis de licenciatura, Universidad de Piura]. Repositorio institucional de la Universidad de Piura.

Bendezú, C. (2022). Enfoque top down para la evaluación de factores macroeconómicos en la rentabilidad de la Bolsa de Valores de Lima, 2009 – 2019. Universidad San Ignacio de Loyola.

Blanch, I. (2022). Análisis de la evolución del sector bancario en tiempos de covid-19. Universidad Pontificia Comillas. Consultado en: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/56386/TFG%20-%20Blanch%20Marin%2C%20Ines.pdf?sequence=2>

Boto, D. (2016). Determinantes de la rentabilidad de las entidades de depósito en España: 1995-2014. Universidad de Oviedo.

Breusch, T., & Pagan, A. (1979). A simple test for Heteroscedasticity and Random Coefficient Variation. *Econometrika*, 47(5), 1287–1294.

Breusch, T., & Pagan, A. (1980). The Lagrange Multiplier Test and Its Applications to Model Specification in Econometrics. *Review of Economic Studies*, 47, 239–253. <http://www.jstor.org/stable/2297111>

Cardona, D., Gaitán, S., Velásquez, H. (2017). Variables macroeconómicas y microeconómicas que influyen en la estimación del costo de capital: un

estudio de caso. Revista Facultad de Ciencia Económica, 25 (1), págs. 105-116. Consultado en: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-68052017000100008

Carrillo, A. (2023). Las variables macroeconómicas y su incidencia en la rentabilidad de la banca privada del Ecuador. Universidad Técnica de Ambato. Consultado en: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/38673>

Castillo, P. (2011). Política económica: crecimiento económico, desarrollo económico, desarrollo sostenible. Revista Internacional del Mundo Económico y del Derecho Volumen, III (1), págs. 1-12. Consultado en: <http://www.revistainternacionaldelmundoeconomicoydelderecho.net/wp-content/uploads/RIMED-Pol%C3%ADtica-econ%C3%B3mica.pdf>

Chambi, P. (2020). El impacto de las variables macroeconómicas en la rentabilidad de la Bolsa de Valores de Lima. *QuipuKamayoc*, 28 (56), págs. 51-57. Consultado en: <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/17695>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL] (2020a). *La cooperación financiera internacional frente a la crisis económica latinoamericana*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe. <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/45951>

- Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL] (2020b). *Coyuntura, escenarios y proyecciones hacia 2030 ante la presente crisis de Covid-19*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe. <https://coronavirus.onu.org.mx/wp-content/uploads/2020/04/Alicia-Barcena-CEPAL-PPT-Impacto-COVID-19-en-ALC-3-Abr-2020.pdf>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL] (2020c). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe. https://www.cepal.org/sites/default/files/presentation/files/final-finalde_la_crisis_a_la_reactivacion_ppt_-ab4.pdf
- Contreras Salluca, N. P., & Díaz Correa, E. D. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista De Investigación Valor Contable*, 2(1). <https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824>
- Cruz, J., Fernández, M., Torres, C. (2023). Efecto del desempleo, inflación y tipo de cambio en la morosidad del sistema financiero peruano, 2005-2021. Universidad Nacional del Callao. Tesis para optar el título profesional de Economista. Consultado en: <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/7749>
- Demsetz, H. (1973). Industry structure, market rivalry, and public policy. *The Journal of Law and Economics*, 16(1), 1-9.
- Díaz, M. (2012). *Rentabilidad*. <http://www.eumed.net/librosgratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html>

Domínguez, I. (2015). Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial. *Revista Cubana de Contabilidad y Finanzas*, 9(1), 66-80.

Fuertes, D. (2016). Determinantes de la rentabilidad bancaria española antes y después de la crisis financiera. Universidad de León.

Gálvez, J. (2014). Variables específicas y macroeconómicas con poder explicativo sobre la rentabilidad anormal en el sistema bancario peruano, periodo 2007 – 2012. Universidad Privada Antenor Orrego.

Giménez, F. (2016). Determinantes de la rentabilidad de bancos comerciales en América Latina. Universidad de San Andrés. Tesis de Maestría.

Consultado en:

<https://repositorio.udesa.edu.ar/jspui/bitstream/10908/12030/1/%5BP%5D%5BW%5D%20T.M.%20Fin.%20Gim%C3%A9nez%20Mart%C3%ADn.%20Fernando%20Andr%C3%A9s.pdf>

Gonzáles, C., Álvarez, V. (2021). Covid 19 efecto en la rentabilidad y el rendimiento: El caso del sistema bancario en el Perú, 2019-2020. *Revista de Analisis Económico y Financiero*, 4 (1), págs. 7-14. Consultado en:

<https://contabilidadyeconomiausmp.edu.pe/OJS2020/index.php/RAEF/article/view/28>

Gonzales, J., Villacorta, L. (2016). Determinantes de la rentabilidad del sector bancario peruano 2005 – 2015. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Tesis para optar el grado académico de magíster en Finanzas Corporativas. Consultado en:

https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/620811/2016%2009%2023%20Tesis%20MFC%20Gonzales_Villacorta.pdf?sequence=1

Grazzi, M., y Pietrobelli, C. (2016). El desempeño de las empresas en América Latina y el Caribe: Factores microeconómicos y el rol de la innovación. En J. Navarro y J. Olivari (Eds.), *La política de innovación en América Latina y el Caribe* (pp. 25-53). Banco Interamericano de Desarrollo.

Hausman, J. (1978). Specification test in econometrics. *Econometrica*, 46, 1251–1271.

Hernández-Sampieri, R. & Mendoza, C (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw Hill Education.

Hernández, R., Fernández, C., Baptista, P. (1998). Metodología de la Investigación. McGraw Hill.

Inga, D. (2022). *Factores determinantes de la Rentabilidad en las instituciones bancarias, periodo 2007-2019* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Piura]. Repositorio institucional de la Universidad Nacional de Piura. <https://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12676/3661/CCFI-ING-GAR-2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Iwona, S., Lukasz, D., y Przemyslaw, W. (2023). Is the profitability of Islamic and conventional banks driven by the same factors?—A study of banking in the Middle East. *PLoS One*, 18(8), e0289264. <https://doi.org/10.1371%2Fjournal.pone.0289264>

- Jara, G., Massuh, O., Ibarra, A., Castro, J., Zurita, S., Mendoza, A. (2021). Factores internos y externos relacionados con la roe y roa de bancos privados ecuatorianos desde la dolarización. *Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración* 2021, 8 (2), págs. 175-190. Consultado en: <http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/929>
- Jílková, P., y Kotěšovcová, J. (2022). Profitability Management: How Can Macro and Microeconomic Determinants Influence Commercial Bank Profitability in the EU-27? *TEM Journal*, 11(3), 1300-1307. <https://www.ceeol.com/search/article-detail?id=1061954>
- Levine, R., Loayza, N., & Beck, T. (2000). Financial intermediation and growth: Causality and causes. *Journal of Monetary Economics*, 46(1), 31–77. [https://doi.org/10.1016/s0304-3932\(00\)00017-9](https://doi.org/10.1016/s0304-3932(00)00017-9)
- Lizarzaburu, E., Gómez, G., Poma, H., y Mejía, P. (2020). Factores determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras del Perú. *Revista Espacios*, 41(25), 348-361. https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/3422/lizarzaburu_2020c.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Lozano, M. R., & Garzón, N. R. (2019). Crisis financieras: esta vez no es distinto. *Revista Finanzas Y Política Económica*, 11(1), 129–147. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2019.11.1.8>
- Ludeña, J., Salas, I. (2022). Determinantes del spread de tasas de interés (activas vs pasivas) en la banca peruana. Universidad del Pacifico.

- Lujan, J. A. (2018). *Valorización de Mibanco banco de la microempresa s.a.* [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú]. Repositorio institucional de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Machado, J. Londoño, A., Cardona, R., Velásquez, H. (2017). Efectos de la política monetaria en el sistema bancario colombiano: una aproximación FAVA. *Revista Espacios*, 38 (38). Consultado en: <https://www.revistaespacios.com/a17v38n38/a17v38n38p10.pdf>
- Martínez, C. (2019). *Estadística y Muestreo*. ECOE Ediciones.
- Muda, M., Shaharuddin, A., y Embaya, A. (2013). Comparative Analysis of Profitability Determinants of Domestic. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 3(3), 559- 569. <https://dergipark.org.tr/en/pub/ijefi/issue/31958/351935>
- Ozili, P. K., & Arun, T. G. (2023). Does economic policy uncertainty affect bank profitability? *International Journal of Managerial Finance*, 19(4), 803–830. <https://doi.org/10.1108/ijmf-04-2022-0177>
- Peltzman, S. (1977). The gains and losses from industrial concentration. *The Journal of Law and Economics*, 20(2), 229-263.
- Pérez, J. (2017). *Factores que determinan la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo en la provincia de Huancayo durante los años 2007-2014* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Hermilio Valdizán]. Repositorio institucional de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán. https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/1946/T_M_Perez_Ticse_Juan.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Pesaran, M. (2004). General Diagnostic Tests for Cross Section Dependence in Panel. *Cesinfo Working Paper Series*, 1229.
- Punch, K. (2005). *Introduction to Social Research- Quantitative and Qualitative Approaches* (2da ed.). Sage Publications Ltd.
- Rivera, M. (2023). *Teoría de Markowitz aplicado al mercado de valores* [Tesis de maestría, Uniautónoma del Cauca]. Repositorio institucional de la Uniautónoma del Cauca. <http://repositorio.uniautonomia.edu.co:8080/xmlui/handle/123456789/813>
- Rodríguez, F., Valverde, S. (2018). El futuro de la rentabilidad bancaria, ¿tecnología o una nueva demanda? *Papeles de Economía Española*, 155 (1), Págs. 62-73. Consultado en: https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS_PEE/155art07.pdf
- Sánchez, H., Reyes, C., y Mejía, K. (2018). *Manual de términos de investigación científica, tecnológica y humanística*. Fondo Editorial Ricardo Palma.
- Sánchez, J. (2022). *Influencia de factores internos y externos en la rentabilidad bancaria en los países miembros de la alianza del pacífico, 2014-2019* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio institucional de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/5818>
- Sánchez, M. E. (2018). *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017* [Tesis de titulación, Universidad Católica los Ángeles

Chimbote]. Repositorio institucional de la Universidad Católica los Ángeles Chimbote.

Server, R., y Melián, A. (2001). Evaluación de la Eficiencia de las entidades financieras en las secciones de crédito de las cooperativas. *Revista dialnet*, 16(1), 87- 104.

Sharpe, W.F. (1963) A Simplified Model for Portfolio Analysis. *Management Science*, 9, 277-293.

Soriano C., M. J. (2010). *Introducción a la contabilidad y las finanzas: Incluye ejemplos y casos prácticos*. Profit Editorial.
<https://books.google.com.ec/books?id=P9tkxBuDmgC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

Vergara, J. (2018). Estudio del impacto del fenómeno del niño costero en la banca múltiple peruana 2016-2017. Universidad de Lima. Trabajo de suficiencia profesional para optar el Título Profesional de Economista.
Consultado en:
<https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/8024>

Wooldridge, J. (2010). *Introducción a la econometría. Un enfoque moderno* (4ta ed.). CENGAGE Learning.

Zambrano-Farías, F. J., Rivera-Naranjo, C. I., Quimi-Franco, D. I., & Flores-Villacrés, E. J. (2021). Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio. *INNOVA Research Journal*, 6(3.2), 63–78.
<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1974>

INFLUENCIA DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA RENTABILIDAD BANCARIA EN EL PERÚ, PERIODO 2010-2022					
Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Metodología
General	General	General	VD: Rentabilidad	Retorno sobre el patrimonio (ROE)	Enfoque: Cuantitativo
¿Cuáles es la influencia del crecimiento económico en la rentabilidad de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022?	Determinar la influencia del crecimiento económico en la rentabilidad de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022	El crecimiento económico tiene un impacto significativo en la rentabilidad de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022		Retorno sobre los activos (ROA)	Alcance:
					Correlacional
Específicos	Específicos	Específicas	VI: Crecimiento Económico	Tasa de crecimiento	Diseño: No experimental de tipo Longitudinal
¿Cuál es la influencia del crecimiento económico en el ROE de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022?	Determinar la influencia del crecimiento económico en el ROE de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022	El crecimiento económico tiene un impacto significativo en el ROE de los bancos en el Perú, periodo 2010-2022		Inflación	Muestra: 6 empresas del sector bancario
				Tasa de interés	
				Desempleo	
				Pandemia - Covid-19	