



FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

**EL COVID-19 Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA
FINANCIERA FONBIEPOL, 2019 AL 2021, LIMA**

**Línea de investigación:
Desarrollo Empresarial**

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autor

Carrillo Aguilar, Diego Luis

Asesor

Cruz Gonzales, William Enrique

ORCID: 0000-0002-1655-5671

Jurado

Yong Castañeda, Cristian Alberto

Peña Velásquez, Graciela

Espinoza Veillet, Salvador Ernesto

Lima - Perú

2025

EL COVID-19 Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA FINANCIERA FONBIEPOL, 2019 AL 2021, LIMA.

INFORME DE ORIGINALIDAD

22%

INDICE DE SIMILITUD

20%

FUENTES DE INTERNET

4%

PUBLICACIONES

13%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

hdl.handle.net

Fuente de Internet

7%

2

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

2%

3

Submitted to Universidad Nacional Federico Villarreal

Trabajo del estudiante

2%

4

repositorio.unfv.edu.pe

Fuente de Internet

2%

5

repositorio.ucv.edu.pe

Fuente de Internet

1%

6

Submitted to Universidad Privada del Norte

Trabajo del estudiante

1%

7

www.coursehero.com

Fuente de Internet

1%

8

www.slideshare.net

Fuente de Internet

<1%

9

repositorio.unsaac.edu.pe

Fuente de Internet

<1%

10

repositorioacademico.upc.edu.pe

Fuente de Internet

<1%

11

accionpopular.pe

Fuente de Internet

<1%

12

alicia.concytec.gob.pe

Fuente de Internet

<1%



Universidad Nacional
Federico Villarreal

VRIN | VICERRECTORADO
DE INVESTIGACIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

**EL COVID-19 Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA
FINANCIERA FONBIEPOL, 2019 AL 2021, LIMA**

Línea de Investigación:

Desarrollo Empresarial

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autor

Carrillo Aguilar, Diego Luis

Asesor

Cruz Gonzales, William Enrique

ORCID: 0000-0002-1655-5671

Jurado

Yong Castañeda, Cristian Alberto

Peña Velásquez, Graciela

Espinoza Veillet, Salvador Ernesto

Lima – Perú

2025

Dedicatoria

Dedico la tesis a mi familia y en especial a mi madre por el apoyo constante en mi formación profesional.

Agradecimiento

A los profesores por cada enseñanza brindada en mi etapa como estudiante. De igual manera a mi asesor por las recomendaciones proporcionadas.

ÍNDICE

Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	9
1.1. Descripción y formulación de problema.....	9
1.2. Antecedentes	13
1.3. Objetivos	19
1.3.1. <i>Objetivo general</i>	19
1.3.2. <i>Objetivos específicos</i>	19
1.4. Justificación	19
1.5. Hipótesis.....	20
1.5.1. <i>Hipótesis general</i>	20
1.5.2. <i>Hipótesis específicas</i>	20
II. MARCO TEÓRICO	21
2.1. Bases teóricas sobre el tema de investigación	21
2.1.1. <i>El COVID - 19</i>	21
2.1.2. <i>Rentabilidad</i>	29
III. MÉTODO	33
3.1. Tipo de investigación	33
3.2. Ámbito temporal y espacial	34
3.3. Variables	34
3.4. Población y muestra	35
3.5. Instrumentos.....	38
3.6. Procedimientos.....	38

3.7. Análisis de datos	38
3.8. Consideraciones éticas	39
IV. RESULTADOS	40
4.1. Análisis de los resultados	40
4.2. Contrastación de hipótesis de la investigación	45
V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	50
VI. CONCLUSIONES.....	52
VII. RECOMENDACIONES	53
VIII. REFERENCIAS	54
IX. ANEXOS.....	63

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Resultados del análisis descriptivo	9
Tabla 2. Prueba de normalidad de los datos procesados.....	12
Tabla 3. Alojamiento y restaurante: variación porcentual del índice	14
Tabla 4. Definición conceptual y operacional de variables	34
Tabla 5. Operacionalización de variables, dimensiones e indicadores	35
Tabla 6. Distribución de la población	36
Tabla 7. Distribución de la muestra	37
Tabla 8. El Covid-19 podrá afectar en la Rentabilidad Financiera del Fonbiepol.....	40
Tabla 9. El Covid-19 podrá afectar al personal del Fonbiepol	41
Tabla 10. Retornos mensuales en la empresa Financiera Fonbiepol	41
Tabla 11. Colocaciones mensuales de la empresa Financiera Fonbiepol	42
Tabla 12. Ampliar cartera de clientes en la empresa Financiera Fonbiepol	43
Tabla 13. Refinanciamiento como mejor solución de pago en el Covid-19.....	43
Tabla 14. Recursos económicos en la empresa Financiera Fonbiepol.....	44
Tabla 15. Medidas sanitarias Frente al Covid-19	45
Tabla 16. Correlación entre las variables de la hipótesis general	46
Tabla 17. Correlación entre las variables de la hipótesis específica 1	47
Tabla 18. Correlación entre las variables de la hipótesis específica 2	48
Tabla 19. Correlación entre las variables de la hipótesis específica 3.....	49

Resumen

La investigación denominada: El Covid-19 y su impacto en la Rentabilidad de la empresa Financiera Fonbiepol 2019 al 2021, Lima. se ha formulado para optar el Título Profesional de Contador Público; cuyo problema se ha identificado en el inicio de la pandemia y como la empresa siguió laborando logrando brindar créditos personales a la familia PNP. Esta problemática se expresa en la siguiente pregunta: ¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol 2019 al 2021, Lima?. Ante la problemática se propone la solución a través de la hipótesis: El COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; tiene un impacto directo y significativo, y sobre ambos elementos antes indicados se tiene el objetivo: Determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima. Finalmente se concluye que el Covid-19 y su impacto en la Rentabilidad influye de manera positiva en la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima.

Palabras clave: covid-19, rentabilidad, empresa financiera Fonbiepol

Abstract

The research entitled: COVID-19 and its impact on the profitability of the Fonbiepol financial company from 2019 to 2021, Lima, was formulated to obtain the Professional Title of Public Accountant. The problem was identified at the beginning of the pandemic and how the company continued working, managing to provide personal loans to the PNP family. This problem is expressed in the following question: What is the impact of COVID-19 on the profitability of the Fonbiepol financial company from 2019 to 2021, Lima? Given this problem, the solution is proposed through the hypothesis: COVID-19 on the profitability of the Fonbiepol financial company, 2019 to 2021, Lima; it has a direct and significant impact. The objective of both elements indicated above is to determine the impact of COVID-19 on the profitability of the Fonbiepol financial company, 2019 to 2021, Lima. Finally, it is concluded that Covid-19 and its impact on profitability positively influences the company Finaciera Fonbiepol, 2019 to 2021, Lima.

Key words: covid-19, profitability, Fonbiepol financial company

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Descripción y formulación de problema

La crisis sanitaria generada por el virus SARS-CoV-2 desató una serie de cambios altamente significativos en la economía mundial, afectando a cada uno de los agentes económicos que la conforman. En el contexto internacional, en el país de Vietnam la pandemia ha impactado negativamente en el desempeño financiero de las empresas en un 87.2%. Los sectores más afectados son: vestuario (97%), fabricación de equipos eléctricos (94%) e información y comunicación (96%) de manera que hay presión sobre la capacidad de fabricación repercutiendo en la baja de sus ventas e ingresos, ello como consecuencia ha dado origen a nuevas oportunidades para que se desarrolle el comercio electrónico, no obstante el desempeño financiero de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Vietnam no ha mejorado, puesto que los índices de apalancamiento incrementaron mientras que el índice de rentabilidad decreció. (Hong, 2022)

Tabla 1

Resultados del análisis descriptivo

Índices	Promedio
ROA antes del Covid-19	6.21
ROA después del Covid 19	4.29
RTO antes del Covid 19	21.95
RTO después del Covid 19	18.52
CR antes del Covid 19	2.67
CR después del Covid 19	2.63
LEV antes del Covid 19	0.86
LEV después del Covid 19	1.25

Nota. ROA es la rentabilidad sobre activos; RTO es la rotación de cuentas por cobrar; CR es el ratio de liquidez corriente; LEV es el ratio de endeudamiento

El COVID -19 ha revolucionado los mercados financieros afectando al margen de ganancia de las pequeñas y grandes empresas. Por ejemplo, en Etiopía alrededor de 50% de empresas presentan efectos negativos a causa de la pandemia de las cuales solo el 20% disponen de efectivo para cubrir sus operaciones, al mismo tiempo el 43% de empresas se han visto en la necesidad de cerrar sus negocios porque no tienen dinero líquido para pagar a sus trabajadores y tampoco pueden cumplir con sus proveedores, es así que las oportunidades de empleo han disminuido en 40%. Lo expuesto anteriormente se traduce como una fragilidad financiera porque al iniciar la pandemia las empresas ya disponían de poca liquidez, teniendo que al presentarse esta situación les afectó drásticamente. (Abriham, 2022)

Al mismo tiempo en el país de Estados Unidos durante la pandemia ha surgido una recesión en las empresas con respecto al apalancamiento, puesto que ha disminuido en un 5.3% ; este efecto es más significativo para las empresas ya que están expuestas al riesgo financiero, ello se debe a que antes de manifestarse la crisis sanitaria dichas empresas habían realizado fuertes inversiones con lo cual al vivir esta situación ha repercutido en el incumplimiento con el pago de deudas que se incrementó en relación del año anterior en un 19% generando inestabilidad financiera en las empresas. (Sharjil, 2021)

Por otra parte, en la India las empresas se están viendo afectadas, su desempeño financiero es deficiente en los sectores de construcción, alimentación y consumo, hostelería y turismo; lo que representa que sus ventas durante la pandemia han disminuido perjudicando significativamente sus ingresos netos, no obstante, el sector de alimentación no se vio tan afectado pues durante el año 2019 obtuvo ingresos ascendentes a 3332.64 millones a diferencia del año anterior que registró ingresos de 3788.9 millones. Así mismo las actividades de las

empresas han empezado a deteriorarse a partir del cuarto trimestre del año 2019. (Mohamed et al., 2022)

En el caso de Ecuador, la crisis sanitaria ha afectado a las empresas formales, puesto que repercute en su liquidez y rentabilidad ocasionando pérdidas a gran escala, de modo que en el sector servicios, transporte y construcción el impacto ha sido del 100%, sin embargo, en otros sectores las pérdidas han alcanzado niveles del 50% menos. En consecuencia, la recaudación de impuestos ha decaído en un 65% durante el año 2020, explicado por los limitados márgenes de utilidad que vienen registrando las firmas, teniendo en cuenta que ello no es suficiente para cumplir con sus obligaciones tributarias. (Bachas et al., 2020)

En el contexto nacional, según Colina et al. (2021) las pequeñas y medianas empresas del sector comercial se han visto en la necesidad de replantearse el giro de su actividad empresarial, pues durante la época de pandemia han sufrido drásticos cambios afectando sus ventas, las mismas que han disminuido en un 77%; donde el 64% se mantuvo vigente y un 36% cerraron, a razón de problemas económicos y financieros que afectaba su rentabilidad.

Del mismo modo el sector financiero no es ajeno a esta situación, puesto que a causa del estado de emergencia que atraviesa el país los usuarios no están cumpliendo con el pago de sus préstamos, por ello están en calidad de morosos así lo indican los datos, ello se debe a que los ciudadanos dan prioridad a cubrir gastos básicos dejando de lado su compromiso con los bancos; lo mencionado con anterioridad afecta en un 0.519% a su economía, en efecto los asesores deben medir adecuadamente los riesgos al momento de evaluar un préstamo para dar garantía del retorno de los mismos. (Mamani et al., 2021)

De la misma forma en la provincia de Jaén las cooperativas presentan dificultades con respecto a la rentabilidad, puesto que la pandemia ha incidido negativamente afectando a su situación económico financiero en un 0.545% reflejándose en su utilidad ya que la disminuyeron al mínimo, en consecuencia su solvencia está en riesgo al igual que su liquidez;

además se identificó que las medidas gubernativas instituidas por el gobierno tienen una implicancia de 0.715% , esto a causa de la rápida propagación de la pandemia y la suspensión de actividades; no obstante el gobierno estableció programas para reactivar la economía de las entidades; como por ejemplo el programa reactiva Perú que les generó una liquidez de 35% permitiéndoles que continúen con sus operaciones y cancelen sus pagos. (Mija & Quispe, 2021)

Tabla 2

Prueba de normalidad de los datos procesados

	Población	Significancia
El Covid 19	5	0.171
Medidas Gubernamentales Sociales	5	0.311
Medidas Gubernamentales Económicas	5	0.794
Ratios Financieros	5	0.158
Situación Económico Financiera	5	0.198

Asimismo, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP[SBS] (2021) da a conocer que la pandemia quebrantó la rentabilidad patrimonial del sistema financiero en 1.2% en el año 2020 en relación del año anterior que fue del 18% , un claro ejemplo son los bancos que tuvieron una rentabilidad de 19% y descendió a 2.5% ello significa que tienen una mayor cantidad de activos en el sistema financiero, no obstante se están recuperando. Por lo contrario quienes se han visto más afectadas son las cajas municipales y las financieras, puesto que arrojan cifras negativas como consecuencia que han tenido mayores gastos en cuanto a provisiones y sus tasas de interés son menores.

En el panorama local, la problemática expuesta no difiere, teniendo al Fondo de Bienestar de la Policía Nacional del Perú FONBIEPOL, la cual es una entidad económica financiera de derecho público interno, con personería jurídica y autonomía administrativa,

económica y financiera; ubicada en Lima Av. República de Chile 614; cuyos objetivos institucionales responden a captar y generar ingresos propios para ejecutar proyecto, planes y programas de inversión, partiendo de la optimización de los recursos que obtienen de subvenciones, donaciones, transferencias, empréstitos, convenios, prestación de servicios a terceros y otros. Ante la crisis sanitaria la entidad ha presentado dificultades en cuanto a recibir fuentes para solventarse, a razón de que sus clientes por la inestabilidad económica acontecida como consecuencia del virus, han incurrido en mayores deudas y morosidad, significando mermas en sus márgenes de ganancia. Tal es el caso que para el año 2019 presentó deficiencias, en cuanto a morosidad que en términos monetarios ascendieron a 1,681,480.00 soles en relación del año 2018 que fue de 1,632,286.26 soles, así mismo para el año 2020 apertura con 133,679.14 soles en relación de cierre del año 2019, significando que el nivel de morosidad ha disminuido; por otra parte, en cuanto a las colocaciones para el año 2020 ascendió a 1130 con respecto del año 2019.

Por lo concerniente se formula como interrogante de estudio ¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima?, teniendo como específicos a) ¿Cuál es la situación actual de las actividades económicas frente al COVID-19 de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima?, b) ¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima? y c) ¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima?

1.2. Antecedentes

Antecedentes locales, Nole y Velasquez (2021) en su tesis plantearon analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de una empresa del rubro cervecero durante los años 2018 - 2020. Para ello se utilizó un estudio de tipo descriptivo con un diseño no experimental de corte transversal. Los hallazgos demostraron que el ROA para el año 2018, 2019 y 2020 fue

de 12.87%, 4.28% y 1.55% e igualmente el ROE fue de 110.37%, 121.10% y 59.02% para los respectivos períodos lo que significa que sus ingresos disminuyeron afectando a su rentabilidad puesto que los índices connotan una caída de precios de un 16.6%; por ello los autores concluyen que el COVID- 19 afectó negativamente a la empresa, puesto que se declaró en el país estado de emergencia asimismo el nivel de producción presentó una baja ya que no se consideró que la pandemia estaba próxima.

J. Torres (2020) realizó una indagación con el propósito de determinar la incidencia del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector hotelero. De modo que requirió de una investigación de tipo aplicada con un nivel explicativo y un diseño no experimental. Los hallazgos reflejan que el ROA de las empresas de este rubro ha disminuido en un 54.65% en el año 2020 con respecto de año 2018 que fue de 72.83%, así mismo su ROE fue de -29.25% en relación del año 2018 que ascendió a 5.68%; además se identificó que hay recesión económica afectándoles en un -23.1% en sus ingresos. Se concluye que la pandemia causó una recesión económico financiera al sector hotelero, de manera que provocó un impacto negativo ya que fue el sector más perjudicado evidenciándose en los datos expuestos.

Tabla 3

Alojamiento y restaurante: variación porcentual del índice

Actividad	2018 / 2019				2019 / 2020			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
	Trim	Trim	Trim	Trim	Trim	Trim	Trim	Trim
Alojamiento	1.8	3	2.4	2.5	-10.4	-98.2	-54	-24.9
Restaurante	4.1	4.8	4.5	4.6	-11.3	-88.2	-50.6	-23.1

Ullauri y Vargas (2020) efectuaron un estudio con el fin de analizar la rentabilidad en la empresa Montero, en el contexto de la pandemia. La metodología que utilizaron tuvo un

enfoque cuantitativo, por ello requirió de un diseño descriptivo longitudinal; de modo que los resultados demuestran que la empresa en cuestión mantuvo su rentabilidad positiva durante la pandemia y ascendió a 9.28%, ello se debe a que la empresa implementó estrategias para vender sus productos es así que pudo mantenerse activa en el mercado y seguir realizando sus actividades. Se concluye que la rentabilidad se ha mantenido en positivo durante este contexto, puesto que la empresa desarrolló un plan económico para seguir con sus operaciones comerciales.

Aguilar (2022) realizó un estudio con la intención de analizar el impacto de la pandemia en la rentabilidad de las entidades bancarias durante el periodo 2019 – 2020. La pesquisa empleó una investigación de tipo cuantitativo de carácter descriptivo longitudinal y un diseño no experimental. Los hallazgos demuestran que la pandemia tuvo un impacto negativo en las entidades financieras, puesto que su rentabilidad decreció en 5% afectando al precio de sus acciones de manera que las entidades cotizan en bolsa; por otro lado, se identificó que el riesgo de crédito fue de 6.71% generando un impacto negativo en las mismas; es así que se concluye que las entidades financieras no son solventes porque su rentabilidad ha disminuido a causa de la pandemia que atraviesa el país.

Antecedentes nacionales, Mija y Quispe (2021) en Jaén, realizaron un estudio referente a determinar la incidencia del COVID-19 en la situación económico financiera de una cooperativa. De modo que utilizó una metodología de tipo aplicado con un nivel descriptivo y no experimental. Los resultados reflejaron que el COVID – 19 incide en la situación económico financiero, de modo que el coeficiente de correlación de Pearson es de 0.36, así mismo los indicadores de rentabilidad son positivos, puesto que se encuentran dentro del rango de 0.0 y 1.0 lo que significa que es aceptable, no obstante, la rentabilidad de la cooperativa ha disminuido considerablemente de manera que durante el año 2019 su ROA fue de 30.85% y en el año 2020 decreció a 14.51%. Los autores concluyen que las medidas establecidas por el

COVID-19 han tenido incidencia en la empresa, así pues, la suspensión de las actividades comerciales y el distanciamiento social han afectado a la rentabilidad de la misma.

Jeremías y Montero (2021) en Huancayo, efectuaron una indagación concerniente al nivel de influencia del COVID-19 en la rentabilidad de una empresa minera durante los años 2019 y 2020. Para ello requirieron de un estudio mixto con un nivel descriptivo – correlacional de tipo aplicado. Los hallazgos demuestran que la empresa no cuenta con materia prima para la fabricación de productos en un 83.33%, por ende, no tiene productos para su venta repercutiendo en su rentabilidad, de modo que la pandemia afecta en un 60% a los ingresos igualmente su grado de endeudamiento ha incrementado ya que en el 2019 fue de 33.48% y para el 2020 tuvo un aumento de 36.56%, pese a ello su rentabilidad para el año 2020 ha mejorado considerablemente en 8.39% con relación al 2019 que fue de 1.60%. Los autores concluyen que el COVID – 19 influye en la rentabilidad, ello se evidencia en los datos expuestos anteriormente donde se aprecia que la empresa en cuestión ha empleado con eficiencia el desarrollo de sus actividades.

Peralta (2021) en su tesis tuvo como finalidad determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de una cooperativa de ahorro en Trujillo durante el periodo 2018-2020. La indagación fue de tipo aplicada con un enfoque cuantitativo y nivel descriptivo. Los resultados demuestran que el ROA de la empresa para el año 2018, 2019 y 2020 fue de 3.94%, 2.88% y - 1.75%, ello ocasionado por la pandemia que atraviesa el país. Asimismo, se tiene que el ROE fue de 9.03%, 7.62% y - 4.87% para los respectivos años, dicha situación fue producida como consecuencia de que la entidad reprogramó sus créditos vigentes hasta un año dando como resultado que sus ingresos por intereses fueran cifras mínimas repercutiendo en el resultado neto. Por tanto, se concluye que el COVID -19 tiene un impacto negativo en la empresa, de acuerdo a los resultados obtenidos, es sí que tuvo pérdidas y un mayor gasto administrativo.

D. Alvarez (2021) en Trujillo, realizó una investigación orientada a determinar el efecto en la situación económica financiera debido a la crisis sanitaria por el COVID -19 en una empresa comercial. El estudio requirió de un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental de tipo básico. Los hallazgos reflejan que la empresa en cuestión disminuye su rentabilidad en un 32.7% con respecto del año anterior lo cual repercute en su capacidad de generar ingresos, de modo que sus ventas decrecieron en -4111soles para culminar el año 2020, de la misma forma su ROE fue de -58%, ello significa que su patrimonio ha disminuido considerablemente, es decir la empresa está en riesgo de quebrar pues ha perdido la mitad de su patrimonio. Se concluye que el COVID-19 afectó negativamente a la empresa pues no tiene liquidez para cumplir con sus compromisos a pronto pago, así como tampoco es rentable ya que su capital se ha reducido cuantiosamente.

Antecedentes internacionales, Yugcha y Balón (2022) en Ecuador, efectuaron una indagación cuya finalidad fue examinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de empresas del sector electrodomésticos. La indagación empleó un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental y de tipo descriptivo. Los resultados evidencian que las empresas se vieron afectadas ya que sus ingresos en ventas disminuyeron en un 82.05%, ello significa que el COVID-19 tuvo un impacto negativo, pues las empresas no tienen capacidad para cubrir sus compromisos a corto plazo e igualmente su economía descendió. Se concluye que las empresas del rubro electrodomésticos se han visto afectadas por la pandemia así lo indica los resultados expuestos anteriormente, además no tienen liquidez para seguir desarrollando sus operaciones comerciales.

Yunpeng y Ying (2021) en China, en su artículo investigó sobre el COVID – 19 y el desempeño financiero de las empresas que cotizan en la bolsa de valores. Para ello emplearon el método estratificado e investigaron a 126 empresas que están en la bolsa de mercados de Shanghái y Shenzhen. Los resultados demostraron que la epidemia redujo el desempeño

financiero de las empresas, así se evidencia en sus indicadores ROA Y ROE que disminuyeron en un 0.3% y 0.08%, de la misma forma se detectó una caída en la producción manufacturera y el incremento del desempleo en un 13.5% afectando a sus ingresos en un 20.5% lo que significa que la economía se contrajo en un 0.4%. Los autores concluyen que la epidemia ha afectado significativamente a las empresas, puesto que les ha generado pérdidas afectando al precio de sus acciones e ingresos ya que los indicadores de rentabilidad reflejan una desaceleración.

Almanza (2021) en España, efectuó una investigación sobre el análisis de la variación de la rentabilidad en las empresas durante la época de la pandemia. Para ello empleó un estudio de tipo cuantitativo con un modelo de regresión múltiple, de modo que utilizaron técnicas econométricas donde se consideró como población a 38 empresas de los diferentes sectores. Los resultados evidencian que el sector de farmacéutica se mantiene en el mercado ya que su ROA es positivo en un 2.6 % a diferencia de otros sectores como el de electrónica y telecomunicaciones ha decrecido considerablemente, pues presenta índices negativos en -1.01% y -0.26%. Se concluye que el rubro de farmacéutica ha tenido una tendencia superior durante la época de la pandemia con respecto de los otros sectores cuyo índice es negativo, ello ha sido ocasionado por la epidemia.

Patiño y Revelo (2021) en Ecuador, realizaron una indagación con el fin de investigar el impacto de la rentabilidad en entidades financieras durante el periodo del COVID-19 y como afecta a la recaudación tributaria. La metodología que utilizó fue el enfoque mixto con un diseño no experimental de tipo correlacional. Los resultados demuestran que la rentabilidad de las entidades financieras ha decrecido en un 0.13% durante el año 2020 con respecto al año 2019 e igualmente en cuanto a su indicador ROA descendió a 0.05%, de manera que como consecuencia la recaudación de impuestos fue inferior a otros períodos tal es el caso que para el año 2020 fue de 12.38% con respecto del año 2018 que fue de 15.14%. Se concluye que el

COVID-19 ha tenido implicancia en la rentabilidad de las financieras ya que ha decrecido durante la pandemia afectando a sus actividades operativas, así como también repercutió en la recaudación de impuestos.

1.3. Objetivos

1.3.1. *Objetivo general*

Determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima.

1.3.2. *Objetivos específicos*

Analizar la situación de las actividades económicas frente al COVID-19 en la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima.

Identificar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima.

Establecer el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima.

1.4. Justificación

La exploración se justifica teóricamente a razón de que para su ejecución iniciará con la comprensión del enfoque de estudio, y con ello establecimiento de los constructos a evaluar, para lo cual se analiza la conformación de cada uno, en este caso: COVID-19 y Rentabilidad; de manera que con ello se genera información de valor y objetiva que contribuya a dilucidar la problemática abordada. En ese sentido se construirá un producto académico de valor, cuya evidencia se espera aporte a la comunidad científica, principalmente, al campo de la contabilidad.

Se justifica metodológicamente porque la investigación cumple con los procesos de la metodología de investigación científica y da credibilidad a su desarrollo. Asimismo, suministrará procesos e instrumentos admitidos para medir las variables: COVID - 19 y

Rentabilidad, las cuales podrán ser utilizadas en estudios semejantes. En consecuencia, el enfoque cuantitativo y alcance explicativo, serán los ejes metodológicamente que contribuirá a la formulación y posterior ejecución del estudio, donde cuantificar el impacto de la crisis sanitaria en los niveles de utilidad de la firma en estudio, será el fin último.

Desde el punto de vista práctico la pesquisa se sustenta porque brindará resultados concernientes al tema del COVID - 19 y su impacto en la rentabilidad de la empresa, con el fin de contribuir al proceso de toma de decisiones de la financiera Fonbiepol, donde a partir de los resultados evidenciados, se busca que estos sirvan de información clara, verídica y objetiva; de la cual, la firma pueda valerse para generar acciones a favor de garantizar la sostenibilidad y crecimiento económico y financiero; y por consiguiente, se tomen las medidas necesarias para el adecuado funcionamiento contable de la organización.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

El COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; tiene un impacto directo y significativo.

1.5.2. Hipótesis específicas

La situación de las actividades económicas frente al COVID-19 en la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; se basó en el refinanciamiento.

El impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; fue directo y significativo.

El impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; fue directo y significativo.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Bases teóricas

2.1.1. *El COVID - 19*

Según Jingrui (2021) se refiere al COVID-19 como una enfermedad contagiosa provocada por el coronavirus la cual ha sido evidenciada recientemente, de modo que esta enfermedad era desconocida antes que estallara el brote en la ciudad de Wuhan a finales del año 2019 es así que esta afección en la actualidad es una pandemia que ha afectado a las diferentes naciones de mundo.

Según la Organización Panamericana de la Salud (OPS, 2021) es un virus continuamente peligroso el cual afecta directamente a los pulmones y fue descubierto en China; de modo que el primer caso se reportó en Estados Unidos desde entonces miles de casos se han identificado al igual que en otros países, es así que la Organización Mundial de la Salud (OMS) proclamó el brote como acaecimiento de salud pública de relevancia universal.

El COVID-19 es una enfermedad causada por el coronavirus, sus siglas significan: CO es corona, VI es virus, D es enfermedad en inglés y 19 porque se originó en 2019, exactamente en diciembre en Wuhan (China). Por lo concerniente el brote se declaró el 30 de enero de 2020 como epidemia y debido a su propagación, se consideró una pandemia el 11 de marzo del mismo año. (Evangelidou & Martínez, 2020)

Concerniente a la propagación del virus cualquiera puede contraer COVID-19 a través del contacto con otro individuo infectado con el virus. La enfermedad se transmite sustancialmente de persona a persona mediante las gotículas emitidas por la nariz o la boca cuando ésta tose, estornuda o habla. De modo que cualquiera puede contraer COVID-19, por ello es necesario mantenerse distanciado de las personas mínimo un metro ya que las gotículas pueden caer sobre cosas y superficies alrededor del individuo, como barandas, mesas y puertas;

en efecto se pueden contagiar del virus si tocan dichos objetos es así que es importante lavarse las manos continuamente y utilizar un antiséptico.

De tal manera, se indican las tres dimensiones de la variable COVID-19. Como primera dimensión está la cartera de clientes, según C. Torres (2018) es un registro que admite ordenar y catalogar a los clientes de una empresa o negocio, actuales o potenciales. Es un mecanismo muy útil para conseguir los objetivos, como por ejemplo identificar las necesidades de los usuarios e incrementar la eficiencia con respecto a fortificar los vínculos. Asimismo, la cartera de clientes es importante porque permite individualizar la atención al usuario, de modo que trae como consecuencia suscitar oportunidades comerciales y gestionar adecuadamente la información para lograr su preferencia. La cartera de clientes es una herramienta esencial en el ámbito comercial porque asegura la capacidad operativa de una empresa. En colación se tiene indicadores los cuales son:

Reprogramación de créditos, citando a Calvo (2021) Se refiere a renegociar partes del compromiso, es decir las cuotas pendientes de pago por los créditos emitidos ya que los usuarios buscan resolver su situación crediticia actual. Los acuerdos de renegociación que las instituciones alcancen con sus socios pueden incluir diferimiento, reestructuración y refinanciamiento de primas impagadas, así como otorgar un período de carencia sin intereses o generar intereses por mora, recargos o penalizaciones sobre el capital social de valores reestructurados. Por otro lado, se promulgó la Ley N° 31050 que instituye alineaciones concernientes a la reprogramación y cancelación de deudas con el propósito de aliviar la economía de los ciudadanos en algunos casos; por ejemplo, créditos hipotecarios, personales y MYPES; en efecto para acceder a este beneficio el usuario debe estar en la condición de riesgo normal o potencial, asimismo el plazo no excederá a los treinta y seis meses. (Diario Oficial del Bicentenario El Peruano, 2020)

Reestructuración de créditos, Consiste en el procedimiento que realiza una institución financiera por propia iniciativa o mediante solicitud de un socio ya que presenta una situación perjudicial con respecto a su liquidez, por ello requiere de una modificación en el plazo de sus cuotas; de modo que las nuevas condiciones pactadas le den la posibilidad de recuperar el crédito. Por lo concerniente, lo siguiente es lo solicitado a reestructurar: tipo de interés, amortización de la deuda, periodicidad de pagos y la propia deuda en sí.

Refinanciamiento, es habitual que las instituciones del sistema financiero renueven los compromisos de los usuarios y repongan su cartera ya que en ocasiones es pesada, de modo que el deudor en ocasiones no puede pagar la deuda por ello solicita una refinanciación. Al aceptar la refinanciación, se modifica el plazo de devolución del crédito, por lo que también se incrementarán los pagos de intereses. Además, para aprovechar esta ventaja, las entidades financieras suelen exigir la amortización; o un anticipo que represente un porcentaje del saldo pendiente. Sin embargo, la refinanciación siempre es la mejor opción cuando se enfrenta a problemas de endeudamiento excesivo o problemas para mantener los pagos.

Segunda dimensión actividades económicas frente al COVID-19, citando a Blackman et al. (2020) menciona que las actividades económicas son fuentes que ayudan a una entidad a que se desarrolle en el mundo empresarial ante esta situación ocasionada por la pandemia, puesto que los diferentes sectores se han visto afectados repercutiendo en sus recursos económicos y financieros no permitiéndoles cumplir efectuando sus compromisos ya que carecen de liquidez.

Ascencio (2020) reside en la incidencia que las actividades económicas puedan tener en una entidad, las mismas pueden ser positivas o negativas ante la coyuntura es así que los empresarios están a la expectativa ya que puede restringir el funcionamiento adecuado de la fuente de ingresos. Una gestión inadecuada y la falta de medidas preventivas pueden ser

perjudiciales para la entidad, por lo que se necesita un gestor económico y comercial para reducir las consecuencias negativas de la pandemia.

Reuters (2020) considera que el COVID -19 tuvo un impacto negativo en las actividades económicas, de modo que fue intermitente su gestión empresarial pues presentó deficiencias en el proceso de producción y fabricación de bienes; en cuanto a la mayoría de entidades optó por cerrar sus instalaciones ya que les generaba un mayor gasto pues las ventas han decaído considerablemente afectando a la economía a nivel internacional. En efecto se tienen los siguientes indicadores:

Como primer indicador están los recursos económicos, F. Rodríguez (2018) reside en medios tangibles que pueden satisfacer ciertas necesidades en el curso de acciones productivas o comerciales de una institución, dichos medios se requieren para ejecutar las actividades económicas, así como también las industriales. Por ello acceder a un recurso económico conlleva a una inversión de efectivo siendo lo más importante que la entidad pueda recuperar la inversión que ha realizado, no obstante, espera obtener un beneficio fundamentándose en el uso del recurso como tal. Según Gluyas (2021) se refiere a los bienes materiales e inmateriales que crean valor en la producción de la entidad, es decir son requeridos en el proceso de elaboración. Estos recursos tienen como finalidad principal gratificar las insuficiencias económicas de la entidad y de esta forma producir bienes que aporten un explícito valor para la realización de actividades económicas, comerciales o industriales; por lo concerniente el autor menciona la clasificación de recursos económicos, mismos se mencionan a continuación:

Recursos económicos propios, se refiere al aporte que realizan los socios al iniciar las actividades empresariales y lograr establecerse en el mercado, de modo que debe ser competente para estar activo en cuanto a efectuar sus movimientos con normalidad. Dentro de los recursos propios se tiene, por ejemplo, inventarios aportados al inicio de actividades, dinero líquido y beneficios atesorados.

Recursos económicos ajenos, son bienes que pertenecen a terceras personas extrañas a la institución, y no provienen de dinero propio de la misma. Por ejemplo, los proveedores de bienes o materias primas por los que se otorga crédito son recursos económicos externos. También dentro de esta categoría están los préstamos bancarios, préstamos de proveedores y acreedores, emisión de bonos y líneas de crédito privadas.

Como segundo indicador están los recursos financieros, Hussain (2019) radica en los activos de propiedad que tiene una institución y se pueden transformar en dinero líquido, en otras palabras, puede ser efectivo y mercancías que el establecimiento vende para reunir capital, de la misma manera los activos también incluyen pasivos o acciones en otras entidades. En consecuencia, los recursos financieros son esenciales para un negocio, pues su existencia depende mucho de ello ya que ninguna compañía puede realizar actividad si no genera dinero de forma continua.

Los recursos financieros son de suma importancia ya que es una parte fundamental dentro de la estructura de una entidad, puesto que son el medio principal para invertir y poder lograr sus objetivos establecidos como parte de su visión empresarial. Por lo tanto, es esencial manejar adecuadamente las finanzas ya que de acuerdo a ello va a depender que se mantenga a flote; de esta manera se podrá expandir y desarrollarse en el mercado haciendo frente a su competencia; además son las herramientas que permitirán adquirir maquinaria, capital humano y materias primas que sirven para efectuar el desarrollo de operaciones. (Patón & Salassa, 2021)

Pérez (2020) los recursos financieros se refieren a las partidas contables cuya estructura se encuentra dentro de los activos corrientes y están disponibles para convertirse en dinero en efectivo. En efecto, las partidas que componen el efectivo, depósitos bancarios y cheques. Así pues, si una entidad no tiene recursos financieros no puede cancelar sus facturas a tiempo al

igual que tampoco cubrir sus deudas pendientes de pago tanto a corto plazo como a largo plazo.

Por lo concerniente el autor detalla dos tipos de recursos financieros:

Recursos financieros propios, se le conoce al patrimonio de la institución, y radica en el efectivo con el que se cuenta en los estados bancarios mismos que sirven para realizar inversiones. Los recursos propios son también utilidades o reservas, es decir, el producto de la mercantilización de sus bienes y servicios. Por último, las acciones de otras sociedades propiedad de nuestra empresa también se consideran patrimonio.

Recursos financieros ajenos, consiste en toda financiación que no proviene de la propia empresa sino de financiación externa. Esta categoría incluye la emisión de valores (acciones, títulos públicos, bonos etc.), prestaciones a fiadores y proveedores, del mismo modo se incluye préstamos bancarios utilizados por las empresas para su desarrollo.

Como última dimensión están las medidas sanitarias de operación frente al COVID - 19. Alba (2020) especifica como medidas sanitarias a los ordenamientos de control e inspección, sistemas de producción y cuarentena, procedimientos de tolerancia a plaguicidas y aprobación de aditivos alimentarios; procedimientos para evaluar los riesgos y factores a considerar y determinar el nivel adecuado de protección sanitaria; de modo que se debe establecer principios básicos: no discriminación, evitación de obstáculos innecesarios al comercio, con base en normas, lineamientos o recomendaciones internacionales, asistencia técnica y trato personalizado

García y Tardío (2021) las medidas sanitarias se establecen para proteger la vida del ser humano, puesto que se busca salvaguardar su salud frente a la expansión de enfermedades o plagas; en efecto las medidas sanitarias son reglamentos y leyes instituidos por cada país las cuales son necesarias para preservar la salud de los ciudadanos, de modo que no se adhiera en su territorio afecciones que transgredan el bienestar nacional. En colación se tiene los siguientes indicadores:

Primera dimensión condiciones básicas, el contratante deberá desarrollar un plan para vigilar, prevenir y controlar el COVID-19 en el centro de trabajo; de modo que dicho plan debe constatar lo establecido en la Resolución Ministerial N°239 – 2020 MINSA, así como también sus posteriores conciliaciones mismas deben ser aprobadas por el comité de seguridad del centro de trabajo. En consecuencia, toda acción de prevención obligatoria contra el COVID – 19, así como medidas obligatorias para regresar y reincorporarse al trabajo deben determinarse y llevarse a cabo por cada entidad de acuerdo a las instrucciones del protocolo. Seguidamente el plan debe contener medidas de salud mental, pues es necesario para mantener un buen clima laboral de forma que el protocolo se establezca adecuadamente por ello el contratante tiene el compromiso y la obligación de registrar el plan para vigilar y controlar el COVID-19 en el Ministerio de Salud donde se debe detallar información acerca de los expertos que serán responsables de vigilar la salud de los trabajadores.

Segunda dimensión Roles de las áreas de la institución frente al COVID -19, menciona que toda institución debe establecer directrices en las diferentes áreas para minimizar los riesgos que se pudieran presentar, con respecto a lo anterior se menciona lo siguiente:

Consejo de administración, se deben ajustar las pérdidas durante la pandemia y especificar los principales inconvenientes que el COVID- 19 podría provocar en el presente ejercicio contable. De modo que en función de los datos que se obtengan se procederá a revisar la propuesta anual, predecir si se podrá cumplir los objetivos definidos al inicio de año y efectuar algunas modificaciones en función de los hallazgos y estimaciones para lograr las metas posteriores al año en curso.

Alta dirección se encarga de organizar las áreas de la institución para instaurar procesos comerciales, financieros y de gestión que permitan determinar y cuantificar las deficiencias que se han ocasionado con respecto al estado de emergencia es así que se adoptaran medidas

que minimizarlas. Además, es preciso mantener una comunicación constante tanto interna como externa para dar veracidad que se está cumpliendo a cabalidad las funciones.

Área financiera, Es la encargada de asegurar la continuidad de las operaciones comerciales entre las que se tiene; evaluar el impacto financiero por el COVID-19 inmediatamente; examinar en qué estado se encuentran las cuentas por cobrar, plantear un modelo de pronóstico financiero de contingencia, analizar el riesgo de liquidez, anticipar posibles pagos atrasados y reducir gastos superfluos. Al respecto, la institución debe buscar el apoyo del gobierno.

Área comercial, se efectúan estrategias para la colocación de créditos, es decir está relacionado a la venta de productos para posicionar a la institución en el mercado financiero. Así mismo dicha área establece objetivos para llegar a su meta y lograr que la entidad obtenga ingresos. Algunas estrategias son las siguientes:

- Conocer a los clientes; es decir las necesidades que tienen para de acuerdo a ello proponer que productos financieros cubrirán sus insuficiencias.
- Planificar estrategias con respecto a los productos financieros más demandados en el mercado.
- Efectuar calificaciones de los clientes.

Área de recursos humanos

Debe existir comunicación cercana y fluida, puesto que se realizará una coordinación con las diferentes áreas para registrar y actualizar periódicamente el estado de salud de todos los empleados, entre otras cosas. Por ello es importante instituir mecanismos de comunicación para los empleados en todos los niveles durante la crisis de COVID-19; además de captar ágilmente las necesidades del equipo y sistematizar los recursos para volver a un ritmo de trabajo normal; y velar por la salud física y mental de los empleados.

2.1.2. Rentabilidad

Se refiere a los beneficios que se reciben posterior a una inversión e igualmente mide la capacidad que posee una empresa al momento de utilizar sus recursos monetarios en cuanto al desarrollo de sus actividades, por ello la rentabilidad es de suma importancia ya que le permite conocer a los accionistas si deben invertir o no en un negocio, además de conocer los márgenes de ganancia. (Ortega, 2020)

La rentabilidad es una medida de la ganancia que se da en un año determinado sobre la misma cantidad de capital empleado en un período explícito, lo que implica una comparación de los ingresos generados y los métodos utilizados para obtenerlos. Esta comparación da como resultado la rentabilidad, que se expresa como un factor conocido como razón financiera. (Eslava, 2016)

Citando a Castro (2018) señala que es el efectuar actividades económicas, de manera que implica que los recursos materiales, económicos y laborales se complementan con la finalidad de obtener resultados prósperos al culminar el año; en otras palabras, la rentabilidad hace referencia al rendimiento de una empresa que invierte su dinero durante un periodo en específico. En efecto, el autor indica que para entender mejor la rentabilidad es necesario comprender las finanzas corporativas ya que juegan un rol relevante dentro de la empresa, puesto que es preciso para generar valor económico.

Las finanzas corporativas se especifican como la parte financiera relacionada con la obtención y uso de los recursos de la empresa, es decir trabajar en la creación de valor empresarial de la entidad para conseguir el beneficio máximo de todos los partícipes. Además, las finanzas corporativas se adhieren a la gestión de riesgos dando la alternativa de generar flujos de efectivo. (Tarziján, 2018)

De acuerdo con Fraile et al. (2016) la rentabilidad es un factor importante en las oportunidades de financiamiento para emprender actividades de corto, mediano y largo plazo;

puesto que es favorable para los accionistas, ya que les permite obtener mejores ganancias. Por lo tanto, pretende ser un soporte en la toma de decisiones, de manera que son datos útiles para analizar los procesos operativos que contribuyen a generar ingresos y a su vez mejorar la planificación financiera.

La rentabilidad es de suma importancia porque permite calcular la tasa de retorno de la inversión, lo que da la posibilidad de aprobar si conviene o no invertir en un proyecto, así mismo permite comparar los datos con otras empresas del mismo sector para profundizar en el análisis de los resultados, en definitiva, se añaden métodos financieros que permiten determinar el rendimiento, considerando el riesgo. (Ponce et al., 2019)

Desde el punto de vista de Müller (2020) menciona que los indicadores miden la eficiencia de la gestión de la empresa para evaluar los costos y egresos en los que ha incurrido la misma. Los indicadores más empleados son los siguientes:

Modelo DuPont, Es un indicador que mide el desempeño financiero a largo plazo de una empresa, es decir mayor a un año. Además, les permite establecer estrategias para incrementar la rentabilidad, por lo consiguiente es un mecanismo esencial por que le ayuda a la empresa identificar el uso correcto de los recursos económicos, posterior a ello realizar una evaluación, de modo que es necesario tener al alcance los datos referentes a las ventas, activos, utilidad neta y endeudamiento. Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$Dupont = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} * \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}} * \text{apalancamiento financiero}$$

El modelo DuPont tiene como propósito indagar cómo se genera la rentabilidad o pérdida, en efecto examinar cuáles son los factores que favorecen o perjudican el desarrollo de actividades, de manera que el indicador admite que la empresa divida su rendimiento sobre el capital de diversos componentes, de modo que los dueños analizan el rendimiento en general de toda la empresa desde otra perspectiva. Además, este indicador condesciende a efectuar una

comparación con otras empresas del mismo sector, detectando de esta manera las deficiencias como tal.

Rendimiento sobre la inversión, es el que determina el rendimiento de la inversión de la empresa, cuyo objetivo es maximizar el rendimiento de los activos disponibles y se calcula de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} * 100$$

Utilidad de las ventas, se le conoce también como índice de productividad y mide las ventas realizadas de un periodo establecido, es decir la utilidad que se obtiene con respecto a las ventas netas.

$$\text{Utilidad de las ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas}} * 100$$

Margen bruto, este indicador sirve de apoyo para determinar la eficiencia operacional de una empresa, así como también se utiliza como referencia para fijar el precio a los productos y mide en porcentaje los ingresos que cubrirán los egresos disímiles al costo de ventas.

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

Margen neto, es la utilidad disponible se relaciona con las ventas netas y mide el porcentaje por unidad monetaria del producto vendido después de deducir los gastos incluidos los impuestos, cuanto mayor sea el margen de utilidad neta mejor porque la empresa tiene fondos disponibles para efectuar inversiones.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

Por lo consiguiente se enfatizan las dimensiones de la variable rentabilidad: dentro de las cuales son los tipos de rentabilidad y desde el punto de vista S. Rodríguez (2017) menciona los siguientes:

Rentabilidad económica, se basa en los activos que posee una empresa y se analiza los resultados antes de intereses, es decir, la utilidad económica, ayuda a evaluar la eficiencia de la gestión de la empresa, ya que se distingue el comportamiento de los activos independientemente de su procedencia. Por otro lado, sus recursos financieros determinan si la empresa es económicamente rentable, es decir al no tener en cuenta cómo se financian los activos, no se puede establecer si las carencias que tiene la empresa se deben a problemas de desarrollo económico o por las malas políticas de financiamiento. Así pues, se tiene como indicador:

$$\text{Índice de rentabilidad económica} = \frac{\text{Beneficio antes de intereses e impuestos}}{\text{activo total}}$$

Rentabilidad financiera, es el análisis que se ejecuta sobre el resultado originado posterior a los intereses, para determinarlo en relación con el flujo de caja de la empresa y la utilidad neta obtenida antes de impuestos, y luego expresarlo en porcentaje. Del mismo modo, la rentabilidad financiera también se conoce como índice de rentabilidad financiera. Esta métrica es importante para medir el interés que se conseguirá al realizar una inversión, por ello es útil ya que repercute en la toma de decisiones. Por consiguiente, se tiene como indicador:

$$\text{Índice de rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Retorno de capital invertido, este indicador mide la rentabilidad que consigue la empresa cuando realiza sus operaciones en cuanto al giro de su negocio. En efecto se menciona el siguiente indicador:

$$I.R.C.I = \frac{\text{Beneficio neto} - \text{dividendos}}{\text{capital total}}$$

III. MÉTODO

3.1. Tipo de investigación

La indagación será de tipo básica, definida como aquella en la que se analizan e interpretan las principales teorías o estructuras sobre el tema con el propósito de aplicarlas en un contexto en específico; sirve como fundamento para futuros estudios que busquen profundizar en el alcance de la investigación que se aborda (Arias, 2021). En este estudio, lo anterior se realizará mediante un análisis teórico de las variables COVID-19 y rentabilidad, lo que llevará a contextualizar su medición, con la base teórica para su construcción operativa.

Asimismo, la indagación tendrá un enfoque cuantitativo, según Hernández y Mendoza (2018), que se caracteriza por la medición de variables de investigación, con el fin de acopiar datos que contribuyan a la verificación de la hipótesis instituida. Es un conjunto sistemático de procesos que, a través de la recolección y análisis de datos, extraen conclusiones de toda la información generada con el propósito de discernir mejor el fenómeno en estudio; y en este caso corresponde a determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera FONBIEPOL, 2019 al 2021, Lima. Al mismo tiempo será explicativa, puesto que su interés es exponer por qué ocurre el fenómeno y en qué circunstancias se manifiesta; pretende responder a la causa de los eventos físicos o sociales, enfocándose en explicar por qué dos o más variables se relacionan entre sí (Gallardo, 2017).

Por lo concerniente se utilizará un diseño no experimental, que se basa en la no manipulación o intervención intencional del investigador para influir o modificar el comportamiento de las variables objeto de estudio, por lo que se autolimita en observar el fenómeno en análisis (Arias, 2021). En ese sentido, la indagación se ceñirá a comprender el fenómeno por medio del comportamiento de las variables de interés: COVID -19 y Rentabilidad.

3.2. Ámbito temporal y espacial

La indagación en cuestión se realizará desde el año 2019 – 2021 con respecto al COVID-19 y al impacto que ha tenido en la empresa financiera Fondo de Bienestar de la Policía Nacional del Perú FONBIEPOL.

3.3. Variables

Variable independiente: El COVID-19

Variable dependiente: Rentabilidad

Tabla 4

Definición conceptual y operacional de variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional
COVID -19	Jingrui (2021) se refiere al COVID-19 como una enfermedad contagiosa provocada por el coronavirus la cual ha sido evidenciada que recientemente, de modo que esta enfermedad era ya que el grado de desconocida antes que estallara el brote en la ciudad de Wuhan a finales del año 2019 es así que esta afección en la actualidad es una pandemia que ha afectado a las diferentes naciones de mundo.	Es una enfermedad letal que conlleva a la muerte ya que el grado de afecta gravemente a los pulmones.
Rentabilidad	Se refiere a los beneficios que se reciben posterior a una inversión e igualmente mide la capacidad que posee una empresa al momento de utilizar sus recursos monetarios en cuanto al desarrollo de sus actividades. (Ortega, 2020)	Permite conocer el margen de ganancia que obtendrá una empresa al efectuar una inversión.

Tabla 5*Operacionalización de variables, dimensiones e indicadores*

Variables	Dimensiones	Indicadores
COVID -19	Cartera de clientes	Reprogramación de Créditos
		Reestructuración de Créditos
		Refinanciamiento
	Actividades Económicas	Recursos Económicos
		Recursos Financieros
	Medidas Sanitarias	Condiciones Básicas
		Roles de las áreas de la institución frente al COVID - 19
Rentabilidad	Rentabilidad Económica	Índice de rentabilidad económica
	Rentabilidad Financiera	Índice de rentabilidad financiera
	Retorno de capital invertido	Índice de retorno de capital
		invertido

3.4. Población y muestra

Desde el punto de vista de Ñaupas et al. (2018) define a la población como una agrupación de seres vivos u objetos los cuales conforman un grupo y tienen cualidades similares, es decir pueden pertenecer a un conjunto finito o infinito, de manera que las conclusiones obtenidas se generalizan. En la indagación por la naturaleza de su carácter la

población estará conformada por 10 trabajadores de la empresa Fondo de Bienestar de la Policía Nacional del Perú FONBIEPOL quienes forman parte del área de créditos, cobranzas y contabilidad, añadido a información contable, representado por los estados financieros correspondientes a los ejercicios 2019 al 2021.

Tabla 6

Distribución de la población

Nr	Participantes	Cantidad	Porcentaje
1	Área de Créditos	4	40%
2	Área de Cobranzas	3	30%
3	Contabilidad	3	30%
Total		10	100%

Por otro lado, la muestra consiste en un subconjunto o una parte limitada de la población que refleja las principales características que la componen, y por lo tanto es representativa (Ñaupas et al., 2018). En cuanto a la naturaleza de la indagación, se requerirá de la muestra censal, de modo que se utilizará un muestreo no probabilístico así pues admite que el investigador en base a una serie de criterios de selección establezca el tamaño de la muestra. Estos criterios se detallan a continuación y proporcionan una muestra de 10 trabajadores de la empresa FONBIEPOL, sumado a los estados de situación financiera y de resultados.

Tabla 7*Distribución de la muestra*

Nr	Participantes	Cantidad	Porcentaje
1	Área de Créditos	4	40%
2	Área de Cobranzas	3	30%
3	Contabilidad	3	30%
Total		10	100%

Criterios de inclusión muestra 1

- Trabajadores con un mínimo de tres años laborando en la empresa.
- Trabajadores cuyas ocupaciones están relacionadas al manejo de registros contables de la empresa (económico y financiero).
- Trabajadores con disponibilidad para responder cuando se les solicite el cuestionario.

Criterios de exclusión muestra 1

- Trabajadores que se encuentren con licencia, permiso o estén de vacaciones al momento de aplicar los instrumentos.
- Trabajadores cuyas ocupaciones no estén relacionadas al manejo de registros contables.
- Trabajadores que no tienen tiempo disponible para participar del estudio.

Criterios de inclusión muestra 2

- Estados financieros consolidados.
- Estados financieros que tengan el consentimiento de la empresa para ser revisados.
- Estados financieros avalados por el área contable.

Criterios de exclusión muestra 2

- Estados financieros que no sean consolidados.
- Estados financieros que no hayan sido autorizados por la empresa.
- Estados financieros correspondientes a ejercicios anteriores al 2019.

3.5. Instrumentos

Al respecto a los instrumentos para acopiar información corresponderá al cuestionario y ficha de análisis documental. El primero dado que este es un proceso que implica desarrollar preguntas o afirmaciones sobre las variables a evaluar, las mismas que deben cumplir con los criterios de validez y confiabilidad (Gallardo, 2017). En ese sentido el cuestionario está conformado por un total de 10 preguntas cuantificadas en escala ordinal de tipo likert dirigidas a la muestra en estudio, y de manera complementaria se tienen a la ficha de análisis documental que permitirá acopiar datos precisos respecto a los años 2019 al 2021 referidos los estados financieros para el posterior cálculo de los índices establecidos para la medición de la variable rentabilidad.

3.6. Procedimientos

Dentro de los procedimientos, el primer paso será solicitar el permiso a la organización para tener acceso a información de la empresa FONBIEPOL, además de la autorización para aplicar los instrumentos, consultar con el número de personas disponibles para el estudio, determinar el método o técnica de muestreo adecuado y realizar el proceso de validación y confiabilidad del cuestionario tras su estructuración. Seguidamente, aplicar el instrumento para la elaboración de la base de datos, teniendo como soporte el programa Microsoft Excel 2019 y el software estadístico SPSS versión 26; para así responder a cada uno de los objetivos postulados.

3.7. Análisis de datos

Para el análisis de datos se procederá con tener lista la base de datos, tanto de las respuestas tabuladas del cuestionario aplicado, así como del cálculo de los índices de

rentabilidad. En cuanto a lo primero se insertará la base al software SPSS versión 26, para con el uso de la estadística descriptiva conformar tablas de frecuencias relativas y absolutas, sumado a figuras que permitan presentar la información obtenida. De igual forma, para el análisis del comportamiento de los índices desde el 2019 al 2021 se usarán figuras para su interpretación y comprensión comprobar su naturaleza en función de la cantidad de datos obtenidos que se utilizarán para el diagnóstico. Partiendo del cuestionario, se identificará la distribución de la muestra por medio de la prueba de Shapiro – Wilk, dependiendo de la cual se establecerá el coeficiente de correlación a emplear y así responder a las hipótesis de investigación formuladas.

3.8. Consideraciones éticas

Las consideraciones éticas en las que se incurre en el desarrollo de la indagación de acuerdo con P. Alvarez (2019) se tiene:

El principio de beneficencia, se refiere a que debe predominar el beneficio del bien común al desarrollar la presente investigación, además de brindar un aporte social para que sirva como fundamento para posteriores investigaciones.

El principio de no maleficencia, radica en no vulnerar la integridad física y emocional de las personas que intervengan en la indagación, del mismo modo los resultados deben ser verídicos y no estar adulterados.

El principio de autonomía, los participantes de la investigación, así como el autor del propio estudio, son independientes y libres de aceptar o no las condiciones en las que se realizará la indagación y con su consentimiento informado.

El principio de justicia, los recursos deben distribuirse equitativamente, asegurando el desarrollo de la comunidad a través de todos los roles de investigación.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis de los resultados

Resultado 1

¿Considera Usted que el Covid-19 afecto en la rentabilidad financiera de la empresa Financiera Fonbiepol 2019 al 2021?

Tabla 8

El Covid-19 podrá afectar en la Rentabilidad Financiera del Fonbiepol

Nr	Alternativas	Cant	%
1	En desacuerdo totalmente	09	90.00
2	Parcialmente en desacuerdo	00	00.00
3	No conozco el tema de la pregunta	00	00.00
4	Parcialmente de acuerdo	00	00.00
5	De acuerdo totalmente	01	10.00
Total		10	100.00

Nota. La tabla indica un resultado adverso a los objetivos de la investigación, por cuanto el 90% de los encuestados no acepta que el Covid-19 afecto en la rentabilidad de la empresa Financiera Fonbiepol 2019 al 2021.

Resultado 2

¿Considera Usted que el Covid-19 puede afectar a los empleadores de la empresa financiera Fonbiepol?

Tabla 9*El Covid-19 podrá afectar al personal del Fonbiepol*

Nr	Alternativas	Cant	%
1	En desacuerdo totalmente	00	00.00
2	Parcialmente en desacuerdo	00	00.00
3	No conozco el tema de la pregunta	00	00.00
4	Parcialmente de acuerdo	00	00.00
5	De acuerdo totalmente	10	100.00
Total		10	100.00

Nota. La tabla indica un resultado favorable a los objetivos de la investigación, por cuanto el 100% de los encuestados acepta que el Covid-19 puede afectar a los empleadores de la empresa Financiera Fonbiepol.

Resultado 3

¿Estima Usted que los retornos mensuales aumenten en la empresa Financiera Fonbiepol a causa del Covid-19?

Tabla 10*Retornos mensuales en la empresa Financiera Fonbiepol*

Nr	Alternativas	Cant	%
1	En desacuerdo totalmente	00	00.00
2	Parcialmente en desacuerdo	00	00.00
3	No conozco el tema de la pregunta	00	00.00
4	Parcialmente de acuerdo	00	00.00
5	De acuerdo totalmente	10	1000.00
Total		10	100.00

Nota. La tabla indica un resultado favorable a los objetivos de la investigación, por cuanto el 100% de los encuestados acepta que retornos mensuales aumenten en la empresa Financiera Fonbiepol a causa del Covid-19.

Resultado 4

¿Considera Usted que el Covid-19 puede afectar en las colocaciones mensuales de la empresa Financiera Fonbiepol?

Tabla 11

Colocaciones mensuales de la empresa Financiera Fonbiepol

Nr	Alternativas	Cant	%
1	En desacuerdo totalmente	00	00.00
2	Parcialmente en desacuerdo	00	00.00
3	No conozco el tema de la pregunta	00	00.00
4	Parcialmente de acuerdo	00	00.00
5	De acuerdo totalmente	10	100.00
Total		10	100.00

Nota: La tabla indica un resultado favorable a los objetivos de la investigación, por cuanto el 100% de los encuestados acepta que el Covid-19 afectó en las colocaciones mensuales de la empresa Financiera Fonbiepol.

Resultado 5

¿Considera Usted que se debe de ampliar la cartera de clientes en la empresa Financiera Fonbiepol?

Tabla 12*Ampliar cartera de clientes en la empresa Financiera Fonbiepol*

Nr	Alternativas	Cant	%
1	En desacuerdo totalmente	00	00.00
2	Parcialmente en desacuerdo	00	00.00
3	No conozco el tema de la pregunta	00	00.00
4	Parcialmente de acuerdo	00	00.00
5	De acuerdo totalmente	10	100.00
Total		10	100.00

Nota: La tabla indica un resultado favorable a los objetivos de la investigación, por cuanto el 100% de los encuestados acepta la importancia de ampliar la cartera de clientes de la empresa Financiera Fonbiepol

Resultado 6

¿Considera Usted que el refinanciamiento es la mejor solución de pago ante el Covid-19?

Tabla 13*Refinanciamiento como mejor solución de pago en el Covid-19*

Nr	Alternativas	Cant	%
1	En desacuerdo totalmente	02	20.00
2	Parcialmente en desacuerdo	00	00.00
3	No conozco el tema de la pregunta	00	00.00
4	Parcialmente de acuerdo	00	00.00
5	De acuerdo totalmente	08	80.00
Total		10	100.00

Nota: La tabla indica un resultado favorable a los objetivos de la investigación, por cuanto el 80% de los encuestados están de acuerdo que la mejor solución de pago es refinanciar ante el Covid-19.

Resultado 7

¿Considera Usted que el Covid-19 afecto en los recursos económicos de la empresa financiera Fonbiepol?

Tabla 14

Recursos económicos en la empresa Financiera Fonbiepol

Nr	Alternativas	Cant	%
1	En desacuerdo totalmente	03	30.00
2	Parcialmente en desacuerdo	00	00.00
3	No conozco el tema de la pregunta	00	00.00
4	Parcialmente de acuerdo	00	00.00
5	De acuerdo totalmente	07	70.00
	Total	10	100.00

Nota: La tabla indica un resultado favorable a los objetivos de la investigación, por cuanto el 70% de los encuestados acepta que el Covid-19 afectó en los recursos económicos de la empresa Financiera Fonbiepol.

Resultado 8

¿Considera Usted que las medidas sanitarias frente al Covid-19 afectó en las labores diarias de los empleadores?

Tabla 15*Medidas sanitarias Frente al Covid-19*

Nr	Alternativas	Cant	%
1	En desacuerdo totalmente	09	90.00
2	Parcialmente en desacuerdo	00	00.00
3	No conozco el tema de la pregunta	00	00.00
4	Parcialmente de acuerdo	00	00.00
5	De acuerdo totalmente	01	10.00
Total		10	100.00

Nota. La tabla indica un resultado adverso a los objetivos de la investigación, por cuanto el 90% de los encuestados acepta que las medidas sanitarias frente al Covid-19 no afectó en las labores diarias de los empleadores.

4.2. Contrastación de hipótesis de la investigación

Hipótesis general

Hipótesis nula:

H0: El COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; **NO** tiene un impacto directo y significativo.

Hipótesis alternativa:

H1: El COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; tiene un impacto directo y significativo.

Tabla 16*Correlación entre las variables de la hipótesis general*

		Covid-19	Rentabilidad
RHO de Spearman	Covid-19	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. Bilateral	,954
		Muestra	,018
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	10
		Sig. Bilateral	,954
		Muestra	,018

El resultado de la tabla 16, Se evidencia que los valores obtenidos de la prueba otorgan un valor del (sig.) bilateral de 0.18, siendo <0.05 , por tanto, se aprueba la H1, también, el nivel de correlación es de 0.954. Esto debido el Covid-19 tiene impacto positivo al momento de realizar los retornos mensuales y mantener una adecuada rentabilidad.

Hipótesis específicas 1

Hipótesis nula

H0: La situación de las actividades económicas frente al COVID-19 en la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; NO se basó en el refinanciamiento.

Hipótesis alternativa

H1: La situación de las actividades económicas frente al COVID-19 en la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; se basó en el refinanciamiento.

Tabla 17*Correlación entre las variables de la hipótesis específica 1*

		Actividades Económicas	Covid-19
RHO de Spearman	Actividades Económicas	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. Bilateral	,015
		Muestra	10
			10
	Covid-19	Coeficiente de correlación	,624
		Sig. Bilateral	,015
		Muestra	10
			10

El resultado de la tabla 17, Se evidencia que los valores obtenidos de la prueba otorgan un valor del (sig.) bilateral de 0.15, siendo <0.05 , por tanto, se aprueba la H1, también, el nivel de correlación es de 0.624. Esto debido a que las actividades económicas se siguieron realizando y no se detuvo por causa del Covid-19.

Hipótesis específicas 2

Hipótesis nula

H0: El impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; NO fue directo y significativo.

Hipótesis alternativa

H1: El impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; fue directo y significativo.

Tabla 18

Correlación entre las variables de la hipótesis específica 2

		Covid-19	Rentabilidad Económica
RHO de Spearman	Covid-19	Coeficiente de correlación	1,000 ,724
		Sig. Bilateral	,012
		Muestra	10 10
		Coeficiente de correlación	,724 1,000
	Rentabilidad Económica	Sig. Bilateral	,012
		Muestra	10 10

El resultado de la tabla 18, Se evidencia que los valores obtenidos de la prueba otorgan un valor del (sig.) bilateral de 0.12, siendo <0.05 , por tanto, se aprueba la H1, también, el nivel de correlación es de 0.724. Esto debido a que se generó más rentabilidad económica a causa del Covid-19.

Hipótesis específicas 3

Hipótesis nula

H0: El impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; NO fue directo y significativo.

Hipótesis alternativa

H1: El impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; fue directo y significativo.

Tabla 19*Correlación entre las variables de la hipótesis específica 3*

		Covid-19	Rentabilidad Financiera
RHO de Spearman	Covid-19	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. Bilateral	,690
		Muestra	10
			10
	Rentabilidad Financiera	Coeficiente de correlación	,690
		Sig. Bilateral	1,000
		Muestra	,013
			10

El resultado de la tabla 19, Se evidencia que los valores obtenidos de la prueba otorgan un valor del (sig.) bilateral de 0.13, siendo <0.05 , por tanto, se aprueba la H1, también, el nivel de correlación es de 0.690. Esto debido a que durante el Covid-19 se generó más monto recaudado y la rentabilidad financiera subió.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En este apartado se analizan los resultados obtenidos sobre el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa Financiera FONBIEPOL, ya que no solo se reflejó en ello sino también en la rentabilidad financiera y económica de la entidad. Aguilar, G. (2022) identifica cuanto de impacto se realizó en las empresas financieras que están reguladas por la SBS y de ello saca un análisis de un enfoque cuantitativo de los estados financieros y ver cuánto de riesgo generó el inicio del COVID-19.

Para el primer Objetivo Específico, que consiste en establecer la relación entre actividades económicas antes del COVID-19 y después del COVID-19. Tanto los refinanciamiento y créditos que se brindaba tuvo que realizar algunos cambios de acuerdo a la nueva normativa de salud. Como indica Reuters (2020) se tuvo que idear nuevas estrategias de marketing para una buena gestión empresarial para así no tener menores ingresos de lo esperado.

Gluyas (2021) explica de los bienes materiales e inmateriales son requeridos en el proceso de elaboración y de revisar dichos procesos o recursos dentro de la empresa. De ello tenemos como resultado un buen manejo de los bienes ya que al realizar un mantenimiento anual no se tiene mayores gastos por parte de la empresa.

Para el segundo y tercer Objetivo Específico nos detalla la rentabilidad tanto económica y financiera de la empresa la cual se ve una variación y en el índice de rentabilidad al inicio del COVID-19 y durante el COVID-19. Detallar y tener como resultado la variación de dicha rentabilidad nos dará un enfoque más amplio en la revisión de los procesos donde además las encuestas realizadas a las áreas específicas de la empresa, dará un resultado más preciso.

Alvarez, D. (2021) da como referencia el cuidado de las empresas tanto económico como financiero. Tanto en el FONBIEPOL se tuvo dicho proceso como precaución ya que, al

tener áreas específicas, se tenía control del personal calificado en la empresa y además de ello la rentabilidad o los ingresos esperados fueron siempre positivo.

VI. CONCLUSIONES

- 6.1. Se ha analizado la situación de las actividades económicas frente al COVID-19 en la empresa Financiera Fonbiepol 2019-2021, logró sostener su funcionamiento y sentar las bases para una evolución más resiliente ante futuros contextos adversos.
- 6.2. Se ha identificado el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol 2019 al 2021, reducción de costos de materiales y adaptación en sus operaciones para mitigar los efectos de la crisis sanitaria.
- 6.3. Se ha establecido que el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de la empresa Financiera Fonbiepol 2019-2021, resaltó la necesidad de contar con estrategias de gestión más resilientes, diversificación de servicios y una adecuada planificación financiera que permita afrontar futuras contingencias.

VII. RECOMENDACIONES

- 7.1. Se sugiere tener en cuenta que la situación de las actividades económicas frente al COVID-19 influye de manera positiva en la empresa Financiera Fonbiepol 2019-2021. Por tal razón permitió establecer un diagnóstico claro y fundamentar futuras decisiones estratégicas orientadas a fortalecer la resiliencia y sostenibilidad de la institución frente a posibles escenarios de crisis.
- 7.2. Se sugiere tener en cuenta que el impacto del COVID-19 influye de manera positiva en la rentabilidad económica de la empresa Financiera Fonbiepol 2019-2021. Por tal razón se sugiere considerar factores externos que pudieron influir en los resultados cambios en la demanda de productos financieros y niveles de morosidad.
- 7.3. Se sugiere tener en cuenta que el impacto del COVID-19 influye de manera positiva en la rentabilidad financiera de la empresa Financiera Fonbiepol 2019-2021. Por tal razón servirá para generar insumos valiosos para la toma de decisiones estratégicas, orientadas a fortalecer la gestión del riesgo financiero y aumentar la capacidad de resiliencia institucional frente a eventos adversos de gran magnitud.

VIII. REFERENCIAS

- Abriham, E. (2022). Small businesses and their challenges during COVID-19 pandemic in developing countries: in the case of Ethiopia. *Revista de Innovación y Emprendimiento*, 11(1), 1 - 14. <https://innovation-entrepreneurship.springeropen.com/articles/10.1186/s13731-021-00191-3>
- Aguilar, G. (2022). *Riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad, en las empresas bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019 - 2020 [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo] Repositorio Institucional UCV.* https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84889/Aguilar_GGD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Alba, S. (2020). *Prevención de riesgos laborales manual para actuar frente a la COVID-19.* Marge Books. <https://books.google.com.pe/books?id=o9kZEAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=medidas+sanitarias&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwizyO7LuPj3AhXqJrkGHY9cBKMQ6AF6BAgFEAI#v=onepage&q=medidas%20sanitarias&f=false>
- Almanza, R. (2021). *Impacto de la COVID-19 en BME Growth: análisis de la rentabilidad en tiempos de pandemia [Tesis de pregrado, Universidad de León]. Repositorio Institucional de la Universidad de León.* https://buleria.unileon.es/bitstream/handle/10612/13632/Rocio_Almanza_Crespo.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Alvarez, D. (2021). *El efecto de la situación económica y financiera debido a la crisis sanitaria por covid19 en la empresa Inversiones Jazziel E.I.R.L Trujillo 2019 - 2020 [Tesis de pregrado. Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional de la UPN.* <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/29128/Alvarez%20Julca%20David%20Leonardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Alvarez, P. (2019). *Ética e investigación*. Universidad de Santiago de Cali.
<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:aK2miZJeH4kJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6312423.pdf+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe>
- Arias, J. (2021). *Proyecto de tesis Guía para la elaboración*. Agro cursos.
https://www.researchgate.net/publication/350072280_Proyecto_de_Tesis_guia_para_la_elaboracion
- Ascencio, R. (2020). *Crónica del gran encierro*. Instituto de Estudios Peruanos.
<https://books.google.com.pe/books?id=3kzrDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=actividades+economicas+frente+al+covid-19&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj8jNbd7fX3AhUUD7kGHcRpBwIQ6AF6BAGLEAI#v=onepage&q=actividades%20economicas%20frente%20al%20covid-19&f=false>
- Bachas, P., Brockmeyer, A., Garrida, P., & Semelet, C. (2020). El impacto del Covid - 19 en las empresas formales del Ecuador. *World Bank Group*, 1(9), 1-12.
<https://documents1.worldbank.org/curated/en/705661598010734951/pdf/El-Impacto-del-COVID-19-En-las-Empresas-Formales-de-Ecuador.pdf>
- Blackman, A., Ibáñez, A., Izquierdo, A., Keefer, P., Moreira, M., Schady, N., & Serebrisky, T. (2020). *La política pública frente al covid- 19: recomendaciones para América Latina y el Caribe*. Banco Interamericano de Desarrollo.
<https://books.google.com.pe/books?id=GAjeDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=actividades+economicas+frente+al+covid-19&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj8jNbd7fX3AhUUD7kGHcRpBwIQ6AF6BAGIEAI#v=onepage&q=actividades%20economicas%20frente%20al%20covid-19&f=false>
- Calvo, A. (2021). *Economía internacional y organismos económicos internacionales*. Editorial Universitaria Ramón Areces.
<https://books.google.com.pe/books?id=WOc3EAAAQBAJ&pg=PA387&dq=reprogra>

- macion+de+prestamos&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiJ6deRsNr3AhWquZUCHe6bCpS6AF6BAGIEAI#v=onepage&q=reprogramacion%20de%20prestamos&f=false
- Castro, A. (2018). *Economía popular y solidaria :¿realidad o utopía?, caracterización de las entidades del fomento*. Editorial Universitaria Abya - Yala.
<https://books.google.com.pe/books?id=gy0MEAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=definicion+de+la+rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiPpdHQ4tf3AhVGK7kGHVn6D5sQ6AF6BAGIEAI#v=onepage&q=definicion%20de%20la%20rentabilidad&f=false>
- Colina, J., Isea, J., & Aldana, J. (2021). Impacto del Covid - 19 en pequeñas y medianas empresas del Perú. *Revista de Ciencias Sociales*, 27(4), 16 - 31.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8145506>
- Diario Oficial del Bicentenario El Peruano. (20 de febrero de 2020). *Ley N° 31050*
<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-establece-disposiciones-extraordinarias-para-la-repr-ley-n-31050-1891489-1/>
- Eslava, J. (2016). *La rentabilidad : Análisis de costes y resultados*. Esic Editorial.
https://books.google.com.pe/books?id=E0PIDAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=rentabilidad&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=rentabilidad&f=false
- Evangelidou, S., & Martínez, A. (2020). *RESET: Reflexiones antropológicas ante la pandemia de COVID - 19*. Publicacions URV.
<https://books.google.com.pe/books?id=0hwDEAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=covid+19&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjf39XF99f3AhUxBbkGHenHAEgQ6AF6BAGIEAI#v=onepage&q=covid%2019&f=false>
- Frailé, G., Preve, L., & Sarria, V. (2016). *Las Finanzas en la empresa: combinando rigurosidad de intuición*. Temas Grupo Editorial.
<https://books.google.com.pe/books?id=XgP9DwAAQBAJ&pg=PT199&dq=importan>

cia+de+la+rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj0wNLl3qD3AhX4GrkGHRV
DDTQQ6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=importancia%20de%20la%20rentabilidad&
f=false

Gallardo, E. (2017). *Metodología de la investigación*. Universidad Continental.
[https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_M
AI_UC0584_2018.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf)

García, L., & Tardío, J. (2021). *La ley de jurisdicción contencioso- administrativa: sus
cuestiones más actuales*. Editorial Aranzadi.
[https://books.google.com.pe/books?id=84FYEAAAQBAJ&pg=PT17&dq=medidas+s
anitarias&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwizyO7LuPj3AhXqJrkGHY9cBKMq6AF6BA
gGEAI#v=onepage&q=medidas%20sanitarias&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=84FYEAAAQBAJ&pg=PT17&dq=medidas+sanitarias&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwizyO7LuPj3AhXqJrkGHY9cBKMq6AF6BAgGEAI#v=onepage&q=medidas%20sanitarias&f=false)

Gluyas, R. (2021). *Prevención de lavado de dinero en modelos novedosos de tecnología
financiera*. Instituto Nacional de Ciencias Penales.
[https://books.google.com.pe/books?id=rqLGEAAAQBAJ&pg=PT69&dq=recursos+ec
onomicos&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj95eWMifb3AhUICdQKHfVYD5gQ6AF6
BAgEEAI#v=onepage&q=recursos%20economicos&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=rqLGEAAAQBAJ&pg=PT69&dq=recursos+economicos&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj95eWMifb3AhUICdQKHfVYD5gQ6AF6BAgEEAI#v=onepage&q=recursos%20economicos&f=false)

Hernandez, R., & Mendoza, C. (2018). *Research methodology: the routes: quantitative and
qualitative and mixed*. McGraw Hill Education.
[file:///C:/Users/msi/Downloads/Hern%C3%A1ndez-
%20Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20investigaci%C3%B3n.pdf](file:///C:/Users/msi/Downloads/Hern%C3%A1ndez-%20Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20investigaci%C3%B3n.pdf)

Hong, X. (5 de Junio de 2022). The Effect of COVID-19 Pandemic on Financial Performance
of Firms: Empirical Evidence from Vietnamese Logistics Enterprises. *Economics and
Business*, 9(2). <https://www.koreascience.or.kr/article/JAKO202202661422493.pdf>

Hussain, S. (2019). *Finanzas para los gerentes no financieros, un manual*. Cambridge.
<https://books.google.com.pe/books?id=zRzJDwAAQBAJ&pg=PT14&dq=recursos+fi>

nancieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwinkoaxr_b3AhVUELkGHdm4Al8Q6AF6B
AgIEAI#v=onepage&q=recursos%20financieros&f=false

- Jeremias, M., & Montero, Y. (2021). *El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad en la Empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020 [Tesis de pregrado, Universidad Continental]*. Reporte Institucional de la Universidad Continental.
https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10378/3/IV_FCE_310_TI_Jeremias_Montero_2021.pdf
- Jingrui, A. (2021). *Superar el COVID-19 y otros virus con la medicina*. Ediciones Talma.
https://books.google.com.pe/books?id=eD8wEAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=el+covid&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=el%20covid&f=false
- Mamani, L., Quilla, Y., Portillo, H., Sánchez, J., Lupaca, Y., & Cusilayme, H. (2021). Factores socioeconómicos que influyen en la morosidad en una pequeña cooperativa de ahorro y crédito durante la pandemia del COVID -19. *Gestionar Revista de Empresa y Gobierno*, 1(1). <http://www.revistagestionar.com/index.php/rg/article/view/4>
- Mija, R., & Quispe, C. (2021). El Covid-19 y su incidencia en la situación económico financiera en la cooperación agraria peruana Jaén en el año 2020. *Ciencia Latina*, 5(5), 1 - 35. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/1075>
- Mohamed, A., Fuad, O., Najib, F., Waleed, A.-a., & Ayesha, S. (2022, Marzo 1). Impact of Covid-19 on firms' performance: Empirical evidence from India. *Cogent Business & Management*, 9(1), 1-17.
<https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/23311975.2022.2044593>
- Müller, L. (2020). *Análisis definitivo de la información financiera de la empresa*. Punto Rojo Libros.
<https://books.google.com.pe/books?id=9Tj2DwAAQBAJ&pg=PA154&dq=indicador>

es+de+rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjnODMndj3AhW_BLkGHaMuA-gQ6AF6BAgEEAI#v=onepage&q=indicadores%20de%20rentabilidad&f=false

Nole, M., & Velasquez, L. (2021). *Impacto del covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por superintendencia del mercado de valores [Tesis de pregrado de la Universidad César Vallejo]*. Repositorio Institucional UCV. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75846/Nole_UMM-Velasquez_PLE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis* (4a ed.). Ediciones de la U. <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2020/01/Metodologia-de-la-inv-cuanti-y-cuali-Humberto-Naupas-Paitan.pdf>

Organización Panamericana de la Salud. (2021). *COVID-19 Situación de la región de las Américas*. Informe Institucional. https://iris.paho.org/bitstream/handle/10665.2/54807/COVID-19SitRep56_spa.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ortega, F. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. ESIC Editorial. https://books.google.com.pe/books?id=WzcBEAAQBAJ&pg=PA10&dq=rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiCkNSZ2tf3AhW_BLkGHUG3ASMQ6AF6BAgIEAI#v=onepage&q=rentabilidad&f=false

Patiño, D., & Revelo, V. (2021). *Impacto de la rentabilidad de bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito en la recaudación tributaria periodo 2019 - 2020 COVID*[Tesis de pregrado de la Universidad de las Fuerzas Armadas]. Repositorio Institucional UFA. <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/27126/1/T-ESPE-017618.pdf>

Patón, G., & Salassa, R. (2021). *Tendencias actuales en economía circular: instrumentos financieros y tributarios*. Editorial Aranzadi. <https://books.google.com.pe/books?id=->

ildEAAQBAJ&pg=PT46&dq=recursos+financieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEw
inkoaxr_b3AhVUELkGHdm4Al8Q6AF6BAgFEAI#v=onepage&q=recursos%20fina
ncieros&f=false

Peralta, J. (2021). *Impacto del Covid-19 en la rentabilidad de La Cooperativa de Ahorro y Crédito Wiñay Macusani LTDA [Tesis de pregrado de la Universidad César Vallejo]*.

Repositorio

Institucional

UCV.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75835/Peralta_MJL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pérez, J. (2020). *Análisis de estados financieros: Fundamentos, análisis prospectivo e interpretación bajo distintas perspectivas*. Universidad Católica de Córdoba.

[https://books.google.com.pe/books?id=x-](https://books.google.com.pe/books?id=x-72DwAAQBAJ&pg=PT53&dq=recursos+financieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwinkoaxr_b3AhVUELkGHdm4Al8Q6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=recursos%20financieros&f=false)

[72DwAAQBAJ&pg=PT53&dq=recursos+financieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwinkoaxr_b3AhVUELkGHdm4Al8Q6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=recursos%20financieros&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=x-72DwAAQBAJ&pg=PT53&dq=recursos+financieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwinkoaxr_b3AhVUELkGHdm4Al8Q6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=recursos%20financieros&f=false)

Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Editorial Ciencias.

[https://books.google.com.pe/books?id=E46sDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=i
mportancia+de+la+rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj0wNLl3qD3AhX4Gr
kGHRVDDTQQ6AF6BAgLEAI#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=E46sDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=importancia+de+la+rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj0wNLl3qD3AhX4GrkGHRVDDTQQ6AF6BAgLEAI#v=onepage&q&f=false)

Reuters, T. (2020). *Cuestiones Jurídicas claves frente al covid - 19*. Editorial Aranzadi S.A.U.

[https://books.google.com.pe/books?id=7Dc0EAAQBAJ&pg=PT68&dq=actividades
+economicas+frente+al+covid-19&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiRxuatiPX3AhVjAtQKHSOmAGsQ6AF6BAgGEAI#v=onepage&q=actividades%20econom
icas%20frente%20al%20covid-19&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=7Dc0EAAQBAJ&pg=PT68&dq=actividades+economicas+frente+al+covid-19&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiRxuatiPX3AhVjAtQKHSOmAGsQ6AF6BAgGEAI#v=onepage&q=actividades%20economicas%20frente%20al%20covid-19&f=false)

- Rodríguez, F. (2018). *Formulación y evaluación de proyectos de inversión una propuesta metodológica*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
<https://books.google.com.pe/books?id=Qs9XDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=recursos+economicos&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj95eWMifb3AhUICdQKHfVYD5gQ6AF6BAgJEAI#v=onepage&q&f=false>
- Rodríguez, S. (2017). *Finanzas personales su mejor plan de vida*. Ediciones Uniandes.
<https://books.google.com.pe/books?id=dZFcDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=i+mportancia+de+la+rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj0wNLl3qD3AhX4GrkGHRVDDTQQ6AF6BAgFEAI#v=onepage&q=importancia%20de%20la%20rentabilidad&f=false>
- Sharjil, H. (5 de Noviembre de 2021). The covid - 19 impact on corporate leverage and financial fragility. *FM Ediciones*, 2021(265), 51.
<https://www.elibrary.imf.org/view/journals/001/2021/265/article-A001-en.xml>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (1 de septiembre de 2021). Sistema financiero peruano sigue solvente pese a la pandemia. <https://andina.pe/agencia/noticia-sbs-sistema-financiero-peruano-sigue-solvente-pese-a-pandemia-859950.aspx>
- Tarziján, J. (2018). *Fundamentos de estrategia empresarial*. Ediciones UC.
<https://books.google.com.pe/books?id=HIV8DwAAQBAJ&pg=PT171&dq=rentabilidad+empresarial&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiTq8iXzaD3AhX9ILkGHWw9CvkQ6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=rentabilidad%20empresarial&f=false>
- Torres, C. (2018). *UF0030: Organización de procesos de venta*. IC Editorial.
<https://books.google.com.pe/books?id=kVIpEAAAQBAJ&pg=PT95&dq=cartera+de+clientes&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiZlFhUndr3AhWLupUCHfc2CPMQ6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=cartera%20de%20clientes&f=false>

- Torres, J. (2020). *Recesión económica y su incidencia en la rentabilidad de empresas del sector hotelero, Santa Anita 2018 - 2020 [Tesis de pregrado de la Universidad César Vallejo]*. Repositorio Institucional UCV.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58961/Torres_HJN-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ullauri, J., & Vargas, J. (2020). *Análisis de la rentabilidad de las MYPES, Representaciones Montero S:RL y Shulita E.I.R.L. en el contexto de la pandemia COVID-19 , periodo 2019 - 2020 [Tesis de pregrado de la Universidad César Vallejo]*. Repositorio Institucional UCV.
https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4011/Javier_Trabajo_Bachiller_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Yugcha, D., & Balón, J. (2022). *Análisis del impacto de la pandemia del COVID-19 en la rentabilidad de las cadenas más relevantes y especializadas en la comercialización de electrodomésticos La Libertad 2017-2020[Tesis de pregrado de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]*. Repositorio Institucional UCSG.
<http://201.159.223.180/bitstream/3317/17985/1/T-UCSG-PRE-ECO-MD-ADM-123.pdf>
- Yunpeng, S., & Ying, L. (17 de Septiembre de 2021). COVID-19 Outbreak and Financial Performance of Chinese Listed Firms: Evidence From Corporate Culture and Corporate Social Responsibility. *Frontieres en Salud Pública*, 9(1), 1 - 11.
<https://www.frontiersin.org/articles/10.3389/fpubh.2021.710743/full>

IX. ANEXOS

ANEXO A. Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología	Procesamiento
Problema general:	Objetivo general:	Hipótesis general	Variable independiente: COVID -19	Enfoque	Será realizado a través del programa Microsoft Excel para conformar la base de datos y luego el uso del paquete estadístico SPSS versión 26.
¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima?	Determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima.	El COVID-19 en la rentabilidad de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; tiene un impacto directo y significativo.		Tipo Básica	
Problemas específicos:	Objetivos específicos:	Hipótesis específicas	Variable dependiente: Rentabilidad	Diseño	Asimismo, el uso de la estadística descriptiva e inferencial.
PE1: ¿Cuál es la situación de las actividades económicas frente al COVID-19 de la empresa financiera	OE1: Analizar la situación actual de las actividades económicas frente al COVID-19 en la empresa financiera	HE1: a) La situación de las actividades económicas frente al COVID-19 en la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; se basó en el refinanciamiento.		Población 10 trabajadores	
				Muestra 10 trabajadores	

Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima?	Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima.	HE2: b) El impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; fue directo y significativo.	Instrumentos y técnicas
PE2: ¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima?	OE2: Identificar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima.		Cuestionario y ficha de análisis documental; encuesta y análisis documental
PE3: ¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima?	OE3: Establecer el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima.	HE3: c) El impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la empresa financiera Fonbiepol, 2019 al 2021, Lima; fue directo y significativo.	

Anexo B. Cuestionario

Presentación: Buenas tardes estimado (a) colaborador, soy estudiante de la Universidad Nacional Federico Villareal y me encuentro realizando una investigación denominada “El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad de la empresa financiera FONBIEPOL, 2019 al 2021, Lima”; para lo cual agradecería su participación respondiendo al presente cuestionario, el cual se ejecuta con fines investigativos, por lo que siéntase libre de responder a cada una de las interrogantes, pues se le garantiza el uso confidencial de la información que proporcionará.

Instrucciones. Marque con un aspa la alternativa que mejor se ciñe o representa su opinión.

VARIABLE: COVID-19

DIMENSIÓN: CARTERA DE CLIENTES

1. Considerando el periodo vivido durante la pandemia, es decir desde el 2019 al 2021 ¿Cómo calificaría el estado de su cartera de clientes que estaba bajo su cargo?

- a) Muy malo
- b) Malo
- c) Regular
- d) Bueno
- e) Muy bueno

2. Durante el estado de emergencia por COVID-19 ¿Se vio obligado a reprogramar los créditos de la empresa financiera?

- a) Nunca
- b) Raramente
- c) Ocasionalmente
- d) Frecuentemente
- e) Muy frecuentemente

3. Durante el estado de emergencia por COVID-19 ¿Se vio obligado a reestructurar los créditos que se tenía con los clientes?

- a) Nunca
- b) Raramente
- c) Ocasionalmente
- d) Frecuentemente
- e) Muy frecuentemente

4. Durante el estado de emergencia por COVID-19 ¿Se vio obligado a refinanciar los créditos que se tenía con los clientes?

- a) Nunca
- b) Raramente
- c) Ocasionalmente
- d) Frecuentemente
- e) Muy frecuentemente

DIMENSIÓN: ACTIVIDADES ECONÓMICAS FRENTE AL COVID-19

4. Durante el periodo 2019- 2021 para la empresa financiera FONBIEPOL ¿La crisis sanitaria por COVID-19 qué tanto afectó el desarrollo de la actividad económica de la empresa?

- a) Nada
- b) Un Poco
- c) Algo
- d) Bastante
- e) Mucho

5. Para la empresa financiera FONBIEPOL durante el estado de emergencia por COVID-19 ¿Qué tanto se vieron afectados los recursos económicos con los que contaba la empresa para su sostenibilidad?

- a) Nada
- b) Un Poco
- c) Algo
- d) Bastante
- e) Mucho

6. Para la empresa financiera FONBIEPOL durante el estado de emergencia por COVID-19 ¿Qué tanto se vieron afectados los recursos financieros con los que contaba la empresa para su sostenibilidad?

- a) Nada
- b) Un Poco
- c) Algo
- d) Bastante
- e) Mucho

7. ¿Considera que la empresa durante la crisis sanitaria por COVID-19 estaba preparada para enfrentar la afectación de sus actividades u operaciones?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

DIMENSIÓN: MEDIDAS SANITARIAS

8. ¿La empresa financiera se vio limitada en sus operaciones tras la implementación de las medidas sanitarias determinadas por el gobierno?

- a) Nada
- b) Un Poco

- c) Algo
- d) Bastante
- e) Mucho

9. Durante el estado de emergencia ¿Las áreas de la empresa como cobranzas, créditos y contabilidad supieron manejar los acuerdos con los clientes para minimizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

10. Durante el estado de emergencia ¿Las áreas de la empresa como cobranzas, créditos y contabilidad optimizaron satisfactoriamente sus roles y funciones para minimizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Anexo C. Validación del instrumento

Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables

Carta de presentación

Lima, 20 de Marzo del 2025

Señor Doctor:

Domingo Hernández Celis

Presente

Asunto: validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresado de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el Título Profesional de Contador Público.

El título de mi investigación es: El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad de la empresa financiera FONBIEPOL, 2019 al 2021, Lima; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente:



Diego Luis Carrillo Aguilar

Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables
Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

1.1 Apellidos y nombres del experto: Domingo Hernandez Celis

1.2 Grado académico: Doctor

1.3 Cargo e institución donde labora: Docente UNFV

1.4 Dni: 40878290

1.5 Celular: 999774752

1.6 Correo: dr.domingohernandezcelis@gmail.com

1.7 Título de la investigación: El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad de la empresa financiera FONBIEPOL, 2019 al 2021, Lima

1.8 Autora del instrumento: Diego Luis Carrillo Aguilar

1.9 Facultad de: Ciencias Financieras y Contables

1.10 Nombre del instrumento: Ficha de análisis documental

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado					94
Objetividad	Está formulado con lenguaje apropiado					94
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					94
Organización	Existe una organización lógica.					94
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					94
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					94
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					94
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables					94
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					94
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías					94
Promedio						94

Opinión de aplicabilidad: Se recomienda aplicar el instrumento por cumplir los requisitos correspondientes.

Lima, 25 de Marzo del 2025



Firma

Validación del instrumento
Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables

Carta de presentación

Lima, 28 de Marzo del 2025

Señor Doctor:

Santiago Saturnino Patricio Aparicio

Presente

Asunto: validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresado de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el Título Profesional de Contador Público.

El título de mi investigación es: El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad de la empresa financiera FONBIEPOL, 2019 al 2021, Lima; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente:



Diego Luis Carrillo Aguilar

Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables
Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

1.1 Apellidos y nombres del experto: Patricio Aparicio, Santiago Saturnino

1.2 Grado académico: Doctor

1.3 Cargo e institución donde labora: Docente FCFC - UNFV

1.4 Dni: 10271379

1.5 Celular: 945549900

1.6 Correo: spatricio@unfv.edu.pe

1.7 Título de la investigación: El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad de la empresa financiera FONBIEPOL, 2019 al 2021, Lima

1.8 Autora del instrumento: Diego Luis Carrillo Aguilar

1.9 Facultad de: Ciencias Financieras y Contables

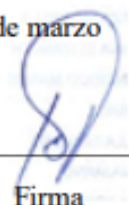
1.10 Nombre del instrumento: Ficha de análisis documental

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado					90
Objetividad	Está formulado con lenguaje apropiado					90
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					90
Organización	Existe una organización lógica.					90
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					90
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					90
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					90
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables					90
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					90
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías					90
Promedio						90

Opinión de aplicabilidad: Se recomienda aplicar el instrumento por cumplir los requisitos correspondientes.

Lima, 31 de marzo del 2025


 Firma

Ficha de análisis documental

Título: El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad de la empresa financiera FONBIEPOL, 2019 al 2021, Lima.

Variable: Rentabilidad

Fuente: Estados financieros

Evaluator: _____

Objetivo: Con la presente ficha de análisis documental se tiene como finalidad cuantificar los resultados de los valores de los indicadores en relación al estado de resultados en la empresa financiera durante los años 2019 al 2021, de manera que para la medición de la variable rentabilidad se efectuará el presente instrumento.

INDICADORES	AÑOS		
	2019	2020	2021
Rentabilidad económica			
Índice de rentabilidad económica	$\dot{I}.R.E = \frac{Beneficio\ antes\ de\ intereses\ e\ impuestos}{activo\ total}$		
Rentabilidad financiera			
Índice de rentabilidad financiera	$\dot{I}.R.F = \frac{Beneficio\ neto}{Patrimonio\ neto}$		
Retorno de capital invertido			
Índice del retorno de capital	$I.R.C.I = \frac{Beneficio\ neto - dividendos}{capital\ total}$		