

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
Facultad de Ciencias Empresariales
Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras



**El endeudamiento y su relación en la rentabilidad en entidades bancarias
del Perú, período 2020 – 2025**

TESIS

Presentada por:

Br. Gelliani Andrea Laqui Huanca

ORCID 0000-0002-7392-3389

Asesor:

Mag. Rosario Gladys Gutiérrez Pérez

ORCID 0000-0003-0665-4569

Para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

TACNA-PERU

2026

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo **Gelliani Andrea Laqui Huanca**, en calidad de: Egresado de la Escuela Profesional de **Ciencias Contables y Financieras** de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI **76979712** Soy autor de la tesis titulada: ***El endeudamiento y su relación en la rentabilidad en entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025***, teniendo como asesor a la **Mag. Rosario Gladys Guterrez Perez** .

DECLARO BAJO JURAMENTO:

- Ser el único autor del texto entregado para obtener el **Título profesional de Contador Público con mención en Auditoría**, y que tal texto no ha sido plagiado, ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual, como tal no atento contra derecho de terceros.
- Declaro, que la tesis no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor (a) de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente, asumo frente a LA UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados

del incumplimiento de lo declarado o las que encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o trabajo de investigación.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Tacna, 16 de junio del 2026

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gelliani Andrea Laqui Huanca', is centered above a horizontal line.

Bach. Gelliani Andrea Laqui Huanca

DNI: 76979712

Dedicatoria

Dedico la presente tesis, en primer lugar, a Dios, por brindarme vida, fortaleza y sabiduría para culminar esta importante etapa de mi formación profesional.

A mi madre Sara, por su amor, esfuerzo y apoyo incondicional a lo largo de mi vida, por ser mi mayor inspiración y por enseñarme a ser una persona resiliente.

A mi abuela Dominga, que me enseñó el valor de la humildad y la sencillez. Su recuerdo vivirá siempre en mi corazón.

A mi Ruby, mi compañera incondicional, quien sin la necesidad de decir una sola palabra me demostró el cariño más puro y sincero.

A todas las personas que, de una u otra manera, contribuyeron a mi crecimiento personal y profesional, y que hicieron posible la culminación de este trabajo de investigación.

Agradecimiento

Expreso mi más sincero agradecimiento a Dios, por guiar mis pasos y darme la fortaleza necesaria para superar los retos presentados durante el desarrollo de esta tesis.

A la Universidad Privada de Tacna, a la Facultad de Ciencias Empresariales y a la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, por haberme brindado la formación académica necesaria para mi desarrollo profesional.

A mi asesora, por su orientación, paciencia y valiosos aportes académicos, los cuales fueron fundamentales para la elaboración y culminación de la presente investigación.

A mis docentes, por compartir sus conocimientos y experiencias, contribuyendo significativamente a mi formación profesional.

Finalmente, agradezco a mi familia y a todas las personas que me brindaron su apoyo, confianza y motivación durante este proceso, permitiéndome culminar satisfactoriamente esta etapa tan importante de mi vida.

Índice de contenidos

Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Índice de contenidos	vi
Índice de tablas	x
Índice de figuras.....	xi
Resumen.....	xii
Abstract	xiii
Introducción	1
CAPÍTULO I	3
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	3
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	7
1.2.1. Problema general	7
1.2.2. Problemas específicos.....	7
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	7
1.3.1. Relevancia teórica.....	7
1.3.2. Relevancia práctica.....	8
1.3.3. Relevancia metodológica.....	8
1.3.4. Relevancia empresarial.....	8
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	9

1.4.1. Objetivo general	9
1.4.2. Objetivos específicos	9
1.5. HIPÓTESIS	9
1.5.1. Hipótesis general	9
1.5.2. Hipótesis específicas.....	9
CAPÍTULO II	10
MARCO TEÓRICO.....	10
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	10
2.1.1. Internacional	10
2.1.2. Nacional.....	12
2.1.3. Local	14
2.2. BASES TEÓRICAS	15
2.2.1. Endeudamiento	15
2.2.1.1. Dimensión endeudamiento financiero.....	16
2.2.1.2. Dimensión nivel de endeudamiento	17
2.2.1.3. Importancia del Endeudamiento en el Sector Bancario	18
2.2.2. Rentabilidad.....	20
2.2.2.1. Dimensiones de la rentabilidad	22
2.2.2.2. Importancia de la rentabilidad en el sector bancario.....	23
2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS.....	25
CAPÍTULO III.....	27

METODOLOGÍA	27
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	27
3.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN	27
3.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	27
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA	28
3.4.1. Población	28
3.4.2. Muestra	28
3.5. VARIABLES	28
3.5.1. Identificación de la variable 1	28
3.5.1.1. Operacionalización de la variable 1	28
3.5.2. Identificación de la variable 2	29
3.5.2.1. Definición operacional de la variable 2.....	29
3.6. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	29
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	29
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	30
3.7.1. Técnicas de análisis descriptivo	30
3.7.2. Técnicas de análisis estadístico inferencial	30
CAPÍTULO IV.....	31
RESULTADOS.....	31
4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO EN CAMPO.....	31
4.2. ANÁLISIS ESTADÍSTICO DESCRIPTIVO DE LOS RESULTADOS ..	32

4.2.1.	ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE LA VARIABLE 1	32
4.2.2.	ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE LA VARIABLE 2	51
4.3.	PRUEBAS ESTADÍSTICAS	57
4.3.1.	PRUEBAS DE NORMALIDAD.....	57
4.4.	VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS.....	58
4.4.1.	Verificación de la primera hipótesis específica.....	58
4.4.2.	Verificación de la segunda hipótesis específica	59
4.4.3.	Verificación de la hipótesis general.....	60
DISCUSIÓN		61
CONCLUSIONES		65
RECOMENDACIONES.....		66
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		67
I.	ANEXOS	71

Índice de tablas

Tabla 1	Definición operacional de la variable endeudamiento	28
Tabla 2	Definición operacional de la rentabilidad	29
Tabla 3	Análisis estadístico del endeudamiento del Banco de Crédito, 2020-2025 ..	34
Tabla 4	Análisis estadístico del endeudamiento del BBVA, 2020-2025	40
Tabla 5	Análisis estadístico del endeudamiento del Scotiabank, 2020-2025	46
Tabla 6	Análisis estadístico de rentabilidad	52
Tabla 7	Prueba de normalidad de las variables	57
Tabla 8	Prueba de correlación de Rho de Spearman de la primera hipótesis específica	58
Tabla 9	Prueba de correlación de Rho de Spearman de la segunda hipótesis específica	59
Tabla 10	Prueba de correlación de Rho de Spearman de la hipótesis general	60

Índice de figuras

Figura 1	Descomposición del ROEA del sistema financiero peruano, 2020-2025	5
Figura 2	Evolución del endeudamiento financiero del Banco de Crédito del Perú, periodo 2020-2025	37
Figura 3	Evolución del nivel de endeudamiento del Banco de Crédito del Perú, periodo 2020-2025	38
Figura 4	Evolución del endeudamiento financiero del BBVA, periodo 2020-2025	43
Figura 5	Evolución del nivel de endeudamiento del BBVA, periodo 2020-2025	44
Figura 6	Evolución del endeudamiento financiero del Scotiabank, periodo 2020-2025	49
Figura 7	Evolución del nivel de endeudamiento del Scotiabank, periodo 2020-2025	50
Figura 8	Evolución de la rentabilidad del Banco de Crédito del Perú, periodo 2020-2025	54
Figura 9	Evolución de la rentabilidad del BBVA, periodo 2020-2025	55
Figura 10	Evolución de la rentabilidad del Scotiabank, periodo 2020-2025	56

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias Banco de Crédito del Perú, BBVA y Scotiabank, durante el período 2020-2025. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, de tipo básica, nivel relacional y diseño no experimental de corte longitudinal. La muestra estuvo conformada por registros financieros mensuales de las tres entidades analizadas, correspondientes a 71 períodos por banco, desde enero de 2020 hasta noviembre de 2025. Los datos fueron obtenidos mediante análisis documental de los reportes financieros publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Para su procesamiento se aplicó estadística descriptiva e inferencial; además, se utilizó la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov y, al evidenciarse ausencia de normalidad, se empleó el coeficiente Rho de Spearman para la contrastación de hipótesis. Los resultados evidenciaron una relación negativa y significativa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos, con $r = -0,621$ y $p = 0,001$; entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio, con $r = -0,712$ y $p = 0,001$; y entre el endeudamiento y la rentabilidad, con $r = -0,520$ y $p = 0,001$. Se concluye que el endeudamiento se relaciona significativa e inversamente con la rentabilidad en las tres entidades bancarias analizadas.

Palabras clave: endeudamiento, entidades bancarias, rendimiento sobre activos, rendimiento sobre patrimonio, rentabilidad.

Abstract

The present research aimed to determine the relationship between indebtedness and profitability in the banking institutions Banco de Crédito del Perú, BBVA, and Scotiabank during the 2020–2025 period. The study followed a quantitative approach, basic research type, relational level, and non-experimental longitudinal design. The sample consisted of monthly financial records from the three analyzed institutions, corresponding to 71 periods per bank, from January 2020 to November 2025. The data were obtained through documentary analysis of the financial reports published by the Superintendency of Banking, Insurance, and Pension Fund Administrators (SBS). Descriptive and inferential statistics were applied for data processing; additionally, the Kolmogorov-Smirnov normality test was used, and since the data did not show a normal distribution, Spearman's Rho correlation coefficient was applied for hypothesis testing. The results showed a negative and significant relationship between indebtedness and return on assets, with $r = -0.621$ and $p = 0.001$; between indebtedness and return on equity, with $r = -0.712$ and $p = 0.001$; and between indebtedness and profitability, with $r = -0.520$ and $p = 0.001$. It is concluded that indebtedness is significantly and inversely related to profitability in the three analyzed banking institutions.

Keywords: banking institutions, indebtedness, profitability, return on assets, return on equity.

Introducción

En el contexto del sistema bancario peruano, el endeudamiento constituye un elemento fundamental para el desarrollo de las operaciones financieras, debido a que permite a las entidades captar recursos de terceros y destinarlos al financiamiento de activos generadores de ingresos. No obstante, su comportamiento no siempre se asocia con mejores niveles de rentabilidad, ya que un mayor uso de obligaciones financieras puede incrementar el costo de fondeo, elevar la exposición al riesgo y afectar el desempeño económico de las instituciones bancarias (SBS, 2025b).

Durante el período 2020-2025, las entidades bancarias del Perú enfrentaron un escenario marcado por los efectos posteriores de la pandemia, cambios en la dinámica del crédito, mayores exigencias regulatorias y presiones sobre los márgenes financieros. En este contexto, resultó relevante analizar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad, considerando indicadores como el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio, los cuales permiten evaluar la eficiencia con la que las entidades generan beneficios a partir de sus recursos (SBS, 2025b).

En ese sentido, la presente investigación tuvo como objetivo determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025. De manera específica, se buscó analizar la relación entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos, así como evaluar la relación entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio. Para ello, el estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, de tipo básica, nivel relacional y diseño no experimental, empleando información financiera de las entidades Banco de Crédito del Perú, BBVA y Scotiabank.

La investigación se estructuró en cuatro capítulos. En el Capítulo I se desarrolla el planteamiento del problema, la formulación del problema, la justificación, los objetivos y las hipótesis.

En el Capítulo II se presenta el marco teórico, integrado por los antecedentes, las bases teóricas y la definición de conceptos. En el Capítulo III se expone la metodología, precisando el tipo, nivel y diseño de investigación, así como la población, muestra, variables, técnicas de recolección y procesamiento de datos. En el Capítulo IV se presentan los resultados y la verificación de hipótesis. Finalmente, se presenta la discusión, las conclusiones y las recomendaciones correspondientes.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

A nivel internacional, durante 2025 el sistema bancario enfrentó menor dinamismo económico, incertidumbre y una recuperación desigual tras la COVID-19. El Banco Mundial proyectó un crecimiento global de 2,3%, el más bajo desde 2008 fuera de recesiones mundiales, por barreras comerciales e incertidumbre política. También advirtió riesgos por restricciones comerciales, deterioro financiero, presiones fiscales, inflación y conflictos. Por ello, se redujo la demanda crediticia, se afectó la capacidad de pago y se exigió un mayor control de la liquidez, la morosidad y las provisiones, lo que impactó en la rentabilidad (World Bank, 2025).

Asimismo, en 2025 los conflictos y tensiones internacionales incrementaron la incertidumbre financiera mundial. La guerra entre Rusia y Ucrania, las tensiones en Medio Oriente, las disputas comerciales y la situación entre China y Taiwán generaron mayor percepción de riesgo y volatilidad en los mercados. El Banco de Pagos Internacionales (BIS) señaló que el entorno global se volvió más inestable por la fragmentación, las interrupciones comerciales y las tensiones geopolíticas. Para la banca, este contexto pudo encarecer el financiamiento, debilitar la confianza, afectar la cartera crediticia y reducir rentabilidad medida mediante ROA y ROE (BIS, 2025).

De igual modo, la transformación tecnológica también presiona a la banca, porque exige invertir en la banca digital, ciberseguridad y automatización. Deloitte indicó que, en 2026 los bancos enfrentarán presiones sobre el ingreso financiero neto por menores tasas y desaceleración económica, pese a una mejora de 4 % en el primer semestre de 2025.

Por ello, la rentabilidad se encuentra vinculada con el uso eficiente del endeudamiento, orientándolo a innovación, reducción de costos y mejor gestión del riesgo (Deloitte, 2025).

En el contexto nacional, el sistema bancario peruano ha experimentado un crecimiento sostenido durante las últimas décadas, respaldado por un marco regulatorio sólido y mecanismos de supervisión. Dentro de este proceso, el endeudamiento ha desempeñado un papel relevante mediante el acceso a financiamiento externo. No obstante, las proyecciones para 2026 evidencian que dichas presiones podrían continuar afectando al sistema bancario.

En la Figura 1 se observa un deterioro significativo del ROEA en diciembre de 2020 y marzo de 2021, asociado al impacto adverso del choque macroeconómico provocado por la pandemia, debido a que las restricciones sanitarias interrumpieron la actividad productiva y redujeron de manera sustancial los ingresos de hogares y empresas, incrementando el riesgo de incumplimiento y obligando a las entidades financieras a elevar de forma considerable sus provisiones, situación que, según la SBS, se tradujo en provisiones adicionales por S/ 7,7 mil millones a diciembre de 2020 y en una fuerte contracción de los resultados netos, afectando negativamente la rentabilidad sobre el patrimonio (SBS, 2025b).

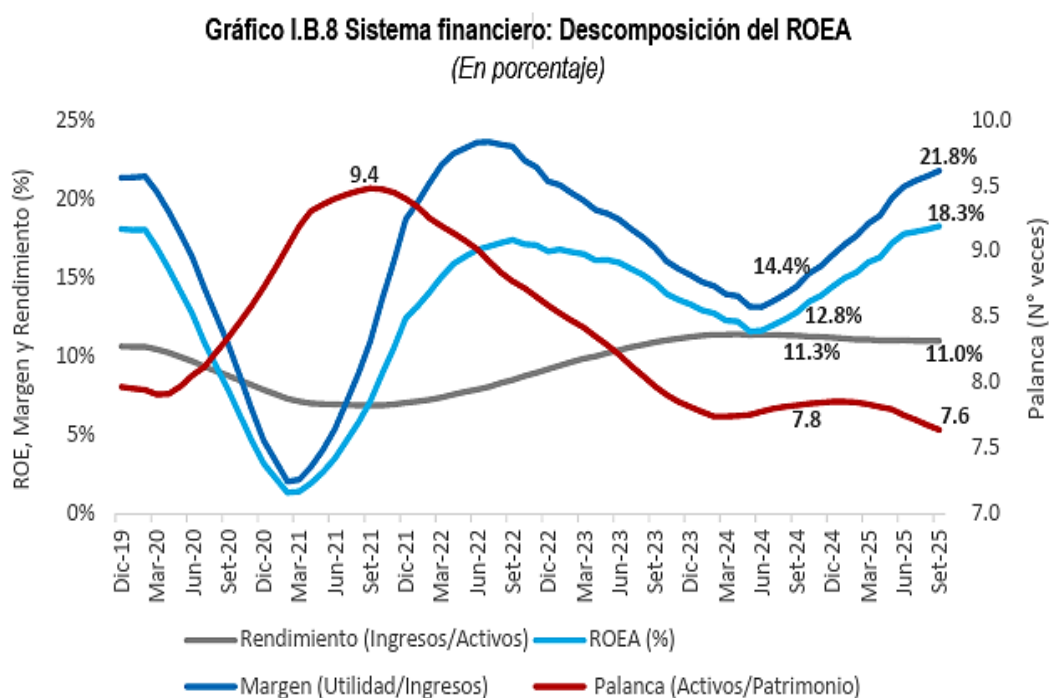
Durante marzo de 2021, la economía aún enfrentaba los efectos rezagados del estado de emergencia. Aunque se identificó un incipiente punto de inflexión, la rentabilidad se mantuvo en niveles reducidos, reflejando un entorno desfavorable caracterizado por debilidad en los ingresos y cautela en la gestión del riesgo. El BCRP señaló que la recuperación fue lenta y dependió de la evolución del crédito y de la contención del gasto en provisiones. De forma similar, la caída observada en marzo de 2024 y la persistencia de niveles bajos hasta septiembre evidenciaron una presión sostenida sobre las utilidades (BCRP, 2025).

Esta situación se explicó por ajustes en la dinámica de ingresos, mayores exigencias por riesgo crediticio y un costo de fondeo más elevado, factores que limitaron la generación de rentabilidad. Asimismo, la SBS reconoció que la mejora observada en 2025 respondió a una reducción posterior de la cartera riesgosa y de los costos financieros, confirmando que el ROEA estuvo severamente restringido.

A ello se añade el efecto de la política monetaria y de las variaciones en la tasa de referencia, las cuales influyeron en las tasas activas y en el rendimiento de los activos, considerando que el BCRP reporta una tasa de referencia de 6,25 % en marzo de 2024, contexto que condicionó el comportamiento de los ingresos financieros y de los márgenes bancarios, mientras el crecimiento relativamente mayor del patrimonio frente a los activos redujo el apalancamiento, limitando el incremento del ROEA incluso ante una eventual mejora de los márgenes.

Figura 1

Descomposición del ROEA del sistema financiero peruano, 2020-2025



Nota. Obtenido del informe del sistema financiero de la SBS (2025).

La rentabilidad del sistema financiero peruano no presentó una recuperación uniforme, ya que, si bien desde la segunda mitad de 2024 se observan señales de mejora asociadas a la reducción del riesgo de crédito y del gasto en provisiones, estos avances no se reflejaron de manera homogénea en los resultados de las entidades. A marzo de 2025, el ratio de capital global alcanzó el 16,8 %, superando el mínimo legal del 10 %, lo que evidencia una mayor solvencia.

Durante 2024, varios bancos registraron menores utilidades frente a 2023, confirmando un escenario adverso para el desempeño financiero. BBVA Perú obtuvo S/ 1,672 millones, con una reducción de S/ 68 millones; mientras que Interbank alcanzó S/ 814 millones, con una caída de S/ 20 millones. Asimismo, Citibank y Banco ICBC reportaron disminuciones de S/ 23 millones y S/ 15 millones, respectivamente. Además, los bancos Pichincha y Ripley continuaron con resultados negativos; Pichincha registró pérdidas por S/ 36 millones, tras haber obtenido utilidades en 2023, evidenciando una rentabilidad debilitada y una recuperación limitada del sistema financiero durante el período bancario analizado (SBS, 2025a).

En el análisis del desempeño bancario, el endeudamiento y la rentabilidad constituyen variables centrales, pues reflejan cómo las entidades financian sus operaciones y convierten esos recursos en resultados económicos. El endeudamiento se expresa en el uso de pasivos para ampliar activos generadores de ingresos, mientras que la rentabilidad evidencia el efecto de dicha decisión mediante indicadores como el ROA y el ROE. Esta relación es relevante en el sector bancario por su dependencia de recursos de terceros y por la regulación prudencial que exige niveles mínimos de capital. Estos resultados muestran que la rentabilidad bancaria estuvo presionada durante el período de estudio analizado; sin embargo, para comprender su comportamiento resulta necesario analizar también la estructura de endeudamiento de las entidades.

En este marco, surge la necesidad de formular el problema de investigación que guiará el presente estudio, orientado a analizar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad bancaria. De este modo, se plantea la siguiente interrogante:

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema general

¿Cuál es la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Qué relación existe entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos (ROA) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025?
- ¿Cómo se relaciona el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Relevancia teórica

El estudio aportó a la profundización del conocimiento teórico sobre la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias, fortaleciendo la comprensión de ambas variables desde los enfoques de la estructura de capital, la intermediación bancaria y la gestión del riesgo. El aporte teórico radicó en analizar esta relación en bancos peruanos específicos durante un período marcado por cambios económicos posteriores a la pandemia. En este marco, el endeudamiento se reconoció como un componente estructural del negocio bancario y un factor asociado al desempeño económico. La investigación permitió integrar evidencia empírica con postulados teóricos consolidados, contribuyendo a la construcción de un marco conceptual más sólido y actualizado, útil como referencia para futuras investigaciones en el ámbito bancario nacional e internacional.

1.3.2. Relevancia práctica

En el plano práctico, los resultados brindaron información útil para la toma de decisiones en las entidades bancarias, al mostrar cómo el nivel de endeudamiento se relacionó con la rentabilidad, lo que puede orientar acciones de gestión dirigidas a mejorar el desempeño y la estabilidad financiera. Del mismo modo, los hallazgos pudieron ser utilizados por analistas y organismos reguladores para evaluar la solidez del sistema bancario y para definir lineamientos que favorecieron un equilibrio adecuado entre endeudamiento, rentabilidad y riesgo, fortaleciendo la capacidad del sector para enfrentar cambios en el entorno económico.

1.3.3. Relevancia metodológica

Desde el enfoque metodológico, el estudio tuvo un nivel relacional, lo que permitió examinar la asociación entre el endeudamiento y la rentabilidad mediante técnicas estadísticas aplicadas a indicadores financieros estandarizados. Para ello, la ficha documental permitió sistematizar indicadores financieros homogéneos, facilitando la comparación mensual entre entidades. Asimismo, el uso de datos provenientes de fuentes oficiales del sistema financiero contribuyó a la validez y confiabilidad de los resultados, además de facilitar la réplica del procedimiento en otros períodos o contextos del sector bancario.

1.3.4. Relevancia empresarial

Desde la perspectiva empresarial, la investigación resultó relevante porque proporcionó información valiosa para la gestión estratégica de las entidades bancarias. El análisis de la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad permitió identificar elementos clave para optimizar la administración de los recursos financieros, mejorar la eficiencia operativa y fortalecer la sostenibilidad empresarial.

Asimismo, los resultados contribuyeron a una mejor comprensión de cómo las decisiones de financiamiento se relacionaron con el desempeño institucional, favoreciendo la formulación de estrategias orientadas a incrementar la competitividad, la solvencia y la capacidad de adaptación de las entidades frente a escenarios económicos cambiantes.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo general

Determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

1.4.2. Objetivos específicos

- Analizar la relación entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos (ROA) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.
- Evaluar la relación entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

1.5. HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis general

Existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

1.5.2. Hipótesis específicas

- Existe relación significativa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos (ROA) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.
- Existe relación significativa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. Internacional

Sevilla (2022) presentó la tesis “Liquidez y endeudamiento, un análisis correlacional en las pequeñas y medianas empresas en el sector manufacturero de Tungurahua”. El propósito general del estudio fue corroborar la relación entre las variables. Se empleó un enfoque cuantitativo, nivel correlacional. La recopilación de los estados financieros se realizó a través de fuentes secundarias. La muestra de estudio estuvo compuesta por 65 empresas, de las cuales 37 eran pequeñas y 28 medianas. La técnica utilizada fue el análisis documental.

Entre los hallazgos más relevantes se destacan varios indicadores de solvencia por debajo de la unidad, lo que podría generar problemas de liquidez. Además, se observó un aumento de 0.8 puntos en las empresas pequeñas, con puntuaciones generales consideradas adecuadas entre 0.47 y 0.57. En cuanto al endeudamiento respecto al activo, 22 empresas superaron el 0.60 en los cinco años de estudio, alcanzando un máximo de 1.09. Los resultados de la correlación de Pearson mostraron que el endeudamiento del patrimonio y el apalancamiento financiero, en influencia con la liquidez, presentaron coeficientes de -0.523, -0.173 y -0.173, respectivamente, con una significancia del 99%.

Ortega y Toledo (2022) presentaron la investigación “El endeudamiento y su incidencia en el comportamiento financiero de las sociedades del sector manufacturero del Ecuador, periodo 2014 – 2018”.

El objetivo de este estudio fue determinar el impacto entre las variables del estudio. Se empleó un enfoque cuantitativo, nivel correlacional. La población estuvo conformada por 3547 empresas del sector manufactura. Se aplicó la técnica de análisis documental y la guía documental como instrumento.

Los principales hallazgos indican que, el ROA mostró que las grandes empresas con deuda a corto plazo lograron un 6%, mientras que las microempresas obtuvieron un 3%. En el ROE, las micro y pequeñas empresas alcanzaron 21% y 20%, respectivamente, destacando mayor eficiencia con capital propio. Las pequeñas empresas mantuvieron el 20% en ambos plazos. La rentabilidad financiera (ROE) supera a la económica (ROA), lo que indica apalancamiento y riesgo si las decisiones de financiamiento no son acertadas. Finalmente se corrobora la influencia entre el endeudamiento y el comportamiento financiero en las empresas.

Salas et al. (2025) desarrollaron el estudio “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de microempresas comerciales manabitas. Ecuador”. El fin del estudio fue analizar la incidencia entre las variables del estudio. En el marco metodológico, el tipo de investigación fue de tipo básica, nivel causal explicativo. La muestra estuvo compuesta por 124 microempresas dedicadas a la comercialización. Se utilizó el análisis documental como técnica, y la guía documental como instrumento.

Como resultado principal, se verificó la relación entre las variables de estudio mediante el cálculo del coeficiente de correlación de Spearman (Rho). Este análisis arrojó un coeficiente de 0,917, lo que indica una fuerte correlación positiva entre las variables. Además, se obtuvo un valor de significancia bilateral de 0,000, lo que confirma la existencia de una influencia significativa a un nivel de 0,05.

2.1.2. Nacional

Gamboa et al. (2025) desarrollaron el estudio “Liquidez y endeudamiento en las compañías mineras peruanas registradas en BVL, 2012-2022”. La investigación tuvo como objetivo examinar la relación entre la liquidez y el endeudamiento en empresas mineras peruanas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2012–2022, considerando la relevancia de ambas variables para la estabilidad financiera del sector. El estudio adoptó un enfoque correlacional de carácter causal, con un diseño no experimental, basado en el análisis de indicadores de liquidez y de endeudamiento patrimonial mediante la aplicación de un modelo de regresión lineal simple. La investigación fue de tipo longitudinal y comprendió información financiera correspondiente a diez años de 16 empresas mineras registradas en la BVL.

Los resultados evidenciaron la existencia de una relación causal positiva entre las variables analizadas, aunque sin significancia estadística, expresada en la ecuación $\text{Liquidez} = 2.022 + 1.293 \times \text{endeudamiento patrimonial}$. A partir de estos hallazgos, se concluyó que el endeudamiento ejerce una influencia conservadora sobre la liquidez, por lo que se recomienda la implementación de ajustes normativos y financieros orientados a mejorar los indicadores del sector, fortalecer su sostenibilidad y favorecer su aporte al desarrollo económico bajo estándares internacionales de calidad.

Manco (2024) presentó la tesis “Apalancamiento financiero y rentabilidad en una empresa agroindustrial en la Libertad - Perú, durante el periodo 2017 – 2021”. El objetivo de la investigación fue analizar la influencia entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de una empresa agroindustrial en La Libertad, Perú, durante el período 2017-2021.

Se utilizó un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental, correlacional y longitudinal. La muestra consistió en los estados financieros y memorias anuales de la empresa, obtenidos de fuentes secundarias como la SMV y la BVL.

Los resultados indicaron que el apalancamiento financiero y la rentabilidad presentaron un coeficiente de Rho de Spearman de 0,200, con una significancia de 0,747, superior al umbral de 0,05. En el caso del apalancamiento a corto plazo y la rentabilidad, el coeficiente fue de 0,500, con un valor de significancia de 0,391. Para el apalancamiento a largo plazo, el coeficiente fue de 0,158, con una significancia de 0,800. Finalmente, el endeudamiento y la rentabilidad mostraron un coeficiente de 0,200, con una significancia de 0,748. En conclusión, los resultados evidencian que no existe una influencia positiva entre el apalancamiento financiero, a corto y largo plazo, ni el endeudamiento con la rentabilidad, ya que todos los coeficientes y valores de significancia superaron el umbral de 0,05.

Senmache (2023) presentó la investigación “Liquidez y rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2020 – 2022”. El objetivo de la investigación fue analizar cómo la liquidez afecta la rentabilidad. El estudio siguió un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental longitudinal y un alcance correlacional. La población estuvo conformada por 11 CMAC. La información se recopiló mediante el análisis documental, utilizando una ficha de datos como instrumento.

Los resultados evidenciaron una significancia estadística inferior al 5% junto con un valor $r = -0,627$, lo cual demuestra claramente que la liquidez ejerció una influencia significativa sobre la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) durante el período estudiado.

Se concluyó que los ratios de liquidez adecuados en moneda nacional y extranjera, junto con altos niveles de pasivos totales, originaron menores ROE y ROA. En resumen, el comportamiento de la liquidez y la rentabilidad sugiere que una mayor liquidez no garantiza necesariamente un aumento en la rentabilidad.

Chávez (2022) presentó el estudio “Influencia del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la Empresa Alicorp S.A.A., 2011-2020”. El principal objetivo fue determinar cómo el endeudamiento financiero influye en la rentabilidad. Para ello, se llevó a cabo una investigación básica de nivel causal y diseño no experimental de corte longitudinal. Se aplicó el análisis documental como técnica, en ese sentido se utilizó los balances generales y estados de resultados disponibles en la Bolsa de Valores.

Se concluyó que el endeudamiento financiero influye en la rentabilidad sobre el patrimonio en un 65,64%, y en la rentabilidad bruta sobre las ventas en un 78,85%. Sin embargo, no se encontró evidencia de que el endeudamiento financiero influya en la rentabilidad sobre los activos.

2.1.3. Local

Choque (2024) formuló la tesis “Riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodo 2018-2021”. El objetivo de este estudio fue investigar cómo el riesgo crediticio influye en la rentabilidad. La investigación fue de carácter básico y se empleó un nivel correlacional, con un diseño no experimental de corte longitudinal. La muestra estuvo conformada por 48 periodos mensuales; así mismo, se aplicó como instrumento la guía documental.

Los resultados evidencian que en 2021 los créditos a medianas empresas registraron la mayor morosidad (7,84%), seguidos por pequeños (3,91%), microempresas (4,06%), consumo (1,91%) e hipotecario (1,76%).

Respecto a ratios financieros, el ROE alcanzó su nivel más alto en diciembre (6,55) y el más bajo en marzo (0,61). En el caso del ROA, diciembre mostró el mejor rendimiento (0,74) y marzo el más bajo (0,07). En síntesis, se concluyó que existe una influencia significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. durante 2018-2021.

Salamanca (2024) desarrolló el estudio titulado “Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo entre 2010 y 2019”. El objetivo fue analizar la influencia del apalancamiento en la rentabilidad. La investigación fue básica, con nivel explicativo y diseño no experimental longitudinal. Se utilizó la guía de análisis documental como instrumento, y la muestra censal incluyó 120 registros correspondientes al apalancamiento financiero y la rentabilidad de la entidad estudiada.

La investigación concluyó que el apalancamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Huancayo, con significancia menor a 0,05 y R-cuadrado de 70,82%.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Endeudamiento

El endeudamiento empresarial se define como la proporción de recursos obtenidos de terceros para financiar activos y operaciones, mediante obligaciones de corto, mediano o largo plazo. Este indicador muestra el grado de dependencia del capital ajeno frente al capital propio, así como su incidencia en la tesorería, porque exige generar fondos suficientes para atender oportunamente los pagos, intereses y compromisos financieros conforme vencen las deudas asumidas (Baena, 2014).

El endeudamiento expresa el monto de dinero de terceros utilizado para generar utilidades y permite valorar el grado de estabilidad o consolidación empresarial al observar la composición de los pasivos y su peso relativo frente al capital y el patrimonio, a la vez que ofrece un indicador del riesgo para quienes otorgan financiamiento adicional y permite distinguir quién ha realizado el mayor esfuerzo de inversión en los activos, si el propietario mediante aportes propios o los acreedores mediante financiamiento externo (Cazorla, 2024).

OECD (2025) explica que el endeudamiento se define como el grado en que una empresa financia sus actividades con deuda en vez de capital propio, expresándose como una proporción entre obligaciones y recursos propios o totales, de manera que se observa con razones como deuda sobre patrimonio o deuda sobre activos, las cuales permiten identificar hasta qué punto la organización depende de acreedores para sostener su estructura financiera.

2.2.1.1. Dimensión endeudamiento financiero

El endeudamiento financiero se concibe como un indicador de apalancamiento que expresa la proporción de los ingresos financieros de un período comprometida en el cumplimiento de obligaciones financieras de corto y largo plazo, originadas principalmente en créditos, préstamos u otros instrumentos otorgados por entidades financieras, cuya lectura permite valorar el grado en que la actividad operativa de la empresa se encuentra respaldada o condicionada por recursos externos, así como la intensidad con la que dichas obligaciones inciden sobre la generación de ingresos y la sostenibilidad del negocio en el tiempo (Baena, 2014).

La razón de endeudamiento financiero, definida como el cociente entre las obligaciones financieras y los ingresos financieros, es un indicador que permite interpretar el nivel de dependencia de la empresa respecto del financiamiento externo

en relación con su capacidad de generación de ingresos, en la medida en que expresa qué proporción de los ingresos del período se encuentra comprometida en el cumplimiento de deudas contraídas con entidades financieras, tanto de corto como de largo plazo, ofreciendo una visión directa de la presión que ejerce el endeudamiento sobre la actividad operativa.

$$\text{Razón de endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ingresos financieros}}$$

2.2.1.2. Dimensión nivel de endeudamiento

Se concibe como el indicador que mide la proporción de los activos de una empresa financiados mediante deuda, permitiendo identificar el grado de apalancamiento financiero presente en su estructura de capital, en la medida en que un valor elevado de esta razón refleja una mayor dependencia de recursos ajenos para sostener las inversiones y operaciones del negocio (Baena, 2014).

Según Suárez y Rodríguez (2023), este indicador es esencial para comprender el nivel de riesgo financiero que enfrenta la empresa, un ratio alto significa que gran parte de los activos está respaldado por deuda, aumentando la vulnerabilidad a cambios en las condiciones del mercado o de la deuda.

Es un indicador que permite a los analistas financieros evaluar el grado de apalancamiento de una empresa, comparando su pasivo total con el total de activos. Un valor alto puede ser señal de un riesgo mayor, dado que indica que la empresa depende más de la deuda para financiar sus activos. La fórmula propuesta se aprecia a continuación:

$$\text{Razón nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2.2.1.3. Importancia del Endeudamiento en el Sector Bancario

En el caso de las entidades bancarias, el endeudamiento no es un fenómeno accesorio, sino parte constitutiva del propio modelo de negocio: los bancos operan con una estructura altamente apalancada porque financian la mayor parte de sus activos con recursos de terceros (depósitos, emisiones de deuda, líneas interbancarias), mientras que el capital propio representa solo una fracción del balance (SBS, 2025a).

Este rasgo estructural explica por qué la gestión del endeudamiento se convierte en un eje central de la estabilidad y del desempeño del sistema. Los reportes recientes de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) muestran que, pese al contexto de desaceleración económica, el sistema financiero peruano mantiene niveles de capital holgados y un colchón de provisiones que permite absorber pérdidas inesperadas, lo cual supone una relación estrecha entre apalancamiento, solvencia y resiliencia institucional (SBS, 2025a).

Desde una perspectiva regulatoria, el endeudamiento se monitorea a través de indicadores como la razón de apalancamiento, la relación deuda/capital y los ratios de capital global. El Reporte de Estabilidad Financiera del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) subraya que la solvencia del sistema depende de que el crecimiento de los activos de riesgo esté respaldado por una adecuada base de capital.

En términos prácticos, esto significa que la estructura de pasivos no puede expandirse indefinidamente sin reforzar el capital regulatorio, pues un descalce entre apalancamiento y capitalización incrementa la probabilidad de episodios de estrés financiero (BCRP, 2025).

A nivel microeconómico, el endeudamiento condiciona directamente el perfil de riesgo de cada banco. Estudios recientes en banca comercial muestran que niveles de apalancamiento estables, es decir, compatibles con la capacidad de absorber pérdidas y con la calidad de la cartera permiten reducir el riesgo de insolvencia y moderar la volatilidad de los resultados.

Yu (2024), al analizar bancos comerciales en China, evidencia que una política de apalancamiento estabilizado combinada con innovación en tecnologías financieras contribuye a disminuir el riesgo bancario, destacando que los desajustes bruscos en la razón de endeudamiento incrementan la probabilidad de problemas de solvencia.

En términos estratégicos, el endeudamiento también es un instrumento de crecimiento y competitividad. Al recurrir a deuda (mayoristas, emisiones subordinadas, etc.), los bancos pueden ampliar el volumen de colocaciones y aprovechar oportunidades de negocio sin depender únicamente de la generación interna de capital.

Kabichi y Bwana (2024) en su estudio sobre bancos comerciales en Tanzania, muestran que el nivel de deuda total mantiene una relación positiva y significativa con el rendimiento sobre activos (ROA), siempre que el ratio deuda/capital no se torne excesivo. La deuda, en otras palabras, puede potenciar la rentabilidad mientras se mantenga dentro de un rango que no comprometa el equilibrio entre costo financiero y riesgo de quiebra.

Ante lo descrito, el endeudamiento constituye un elemento estructural en la actividad bancaria, pues sustenta la intermediación y el crecimiento operativo del sistema financiero. Su gestión adecuada asegura recursos para expandir créditos, fortalecer competitividad y enfrentar riesgos del entorno macroeconómico.

Según reportes de la SBS y el BCRP, niveles de apalancamiento coherentes con el capital regulatorio permiten preservar solvencia, absorber pérdidas inesperadas y afrontar episodios de estrés sin comprometer la estabilidad del sistema financiero nacional en periodos económicos adversos recurrentes.

El endeudamiento puede impulsar la rentabilidad cuando se gestiona prudentemente, pues permite financiar activos productivos y aprovechar oportunidades que superan la capacidad del capital propio. No obstante, exceder límites adecuados eleva costos financieros, deteriora el riesgo y aumenta la posibilidad de insolvencia. Por ello, su importancia radica en equilibrarlo con la capacidad de absorber pérdidas, la calidad de la cartera y las exigencias regulatorias, garantizando estabilidad y crecimiento sostenible (Tumbaco et al., 2024).

2.2.2. Rentabilidad

Baena (2014) señala que la rentabilidad es el rendimiento económico que obtiene una empresa a partir de la inversión de sus recursos, expresado generalmente en unidades monetarias. Este concepto refleja la capacidad de la empresa para generar ganancias, ya sea a través de sus ventas, ingresos operacionales, activos o capital.

Según Cazorla (2024), la rentabilidad financiera se entiende como la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con los recursos aportados por los accionistas o propietarios. Este indicador, conocido también como retorno sobre el patrimonio (ROE), permite evaluar la eficiencia con que se utiliza el capital propio para obtener utilidades. Asimismo, constituye una medida relevante para analizar el desempeño económico, la gestión financiera y la capacidad de la empresa para retribuir a quienes invierten en ella.

Según Piñeiro (2024), la rentabilidad financiera constituye un indicador clave del desempeño empresarial, ya que refleja el grado en que las decisiones de inversión y financiamiento contribuyen al incremento del valor del patrimonio neto. Una alta rentabilidad financiera evidencia una gestión eficaz de los recursos propios.

Tanaka y Álvarez (2023) señalan que la rentabilidad es un indicador clave que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios, retribuir a sus inversionistas y cubrir sus costos. Se refleja a través de ratios como el ROA (rendimiento sobre los activos) y el ROE (rendimiento sobre el patrimonio), que evalúan la eficiencia en generar ingresos y maximizar recursos.

Moreno y Esteban (2023) sostienen que la rentabilidad es la proporción entre los beneficios netos de la empresa y los recursos invertidos. Medida mediante ratios como el ROA y el ROE, refleja la viabilidad, capacidad para atraer inversiones y la efectividad en la administración de recursos, siendo crucial para el crecimiento empresarial.

El modelo teórico empleado para medir la variable rentabilidad se basa en el método DuPont, desarrollado por Donaldson Brown. Este modelo es ampliamente utilizado en el análisis financiero, porque permite desglosar la rentabilidad en componentes vinculados con la eficiencia operativa, el uso de los activos y el apalancamiento financiero. En particular, facilita la medición e interpretación del ROA (Return on Assets) y del ROE (Return on Equity), indicadores clave para evaluar el desempeño económico de las entidades bancarias analizadas adecuadamente (Tanaka y Álvarez, 2023).

2.2.2.1. Dimensiones de la rentabilidad

- a) Rendimiento sobre los activos (ROA): El rendimiento sobre los activos (ROA) es un indicador que mide la eficiencia con la que la entidad utiliza sus activos para generar ganancias.

Se calcula como la utilidad neta dividida entre los activos totales promedio; asimismo, el ROA permite conocer qué tan rentable es la entidad en relación con el tamaño de sus activos (Tanaka y Álvarez, 2023).

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos}}$$

Un ROA alto indica que la entidad está utilizando eficazmente sus recursos para generar ingresos, lo que es un signo de buena gestión. Este indicador es esencial para los inversores y los directivos, ya que mide la capacidad de la entidad para maximizar el rendimiento sobre los activos disponibles (Fernando et al. 2023).

- b) Rendimiento sobre el patrimonio (ROE): El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) evalúa el retorno que obtienen los accionistas sobre el capital que han invertido en la entidad. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio promedio.

Un ROE alto implica que la entidad está generando beneficios considerables para los accionistas en relación con sus recursos propios, lo cual es fundamental para atraer y retener inversionistas. Este indicador refleja la eficiencia de la entidad en la generación de utilidades y sugiere un buen desempeño financiero. Especialmente relevante para medir la rentabilidad a partir de los recursos aportados por los propietarios de la empresa (Tanaka y Álvarez, 2023).

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.2.2.Importancia de la rentabilidad en el sector bancario

La rentabilidad constituye el principal síntoma de salud económica de una entidad bancaria. Indicadores como el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE) permiten evaluar hasta qué punto el banco transforma sus activos y su capital en beneficios. A diferencia de otros sectores, donde la rentabilidad se asocia principalmente con la maximización del valor para el accionista, en la banca posee una dimensión sistémica, pues resultados sólidos permiten acumular capital, fortalecer colchones de absorción de pérdidas y mantener la estabilidad financiera.

El BCRP reporta que, durante 2024, la rentabilidad del sistema financiero peruano mostró una recuperación vinculada a una menor necesidad de provisiones y a la mejora progresiva de la calidad de la cartera crediticia (BCRP, 2025).

La rentabilidad es clave para los supervisores porque indica la capacidad de resistencia ante escenarios adversos. Un sistema bancario con ROE y ROA bajos se vuelve vulnerable, pues genera poco capital orgánico y enfrenta dificultades para cumplir crecientes exigencias regulatorias en el contexto financiero actual.

En su Informe de Estabilidad del Sistema Financiero de 2024, la SBS subraya que la rentabilidad, junto con la solvencia y la liquidez, es uno de los pilares de la estabilidad, y muestra que la banca peruana ha logrado preservar márgenes positivos a pesar de un entorno de crecimiento moderado y de incertidumbres externas.

Desde el punto de vista de los inversionistas, la rentabilidad especialmente el ROE es también un indicador clave para evaluar la eficiencia de la gestión y la creación de valor (SBS, 2025a).

Hasriani et al. (2025) al analizar bancos estatales en la Bolsa de Indonesia, encuentran que el apalancamiento financiero tiene efectos diferenciados sobre los resultados: afecta de forma significativa y negativa a las ganancias por acción (EPS), pero no altera de manera significativa el ROE, lo que sugiere que la gestión es capaz de mantener la rentabilidad del capital pese a cambios en la estructura de deuda. Este tipo de hallazgos refuerza la idea de que la rentabilidad bancaria no depende solo del volumen de deuda o de activos, sino de la capacidad de la administración para gestionar riesgos, costos y oportunidades de negocio.

La literatura reciente sobre desempeño bancario también muestra que la rentabilidad está estrechamente vinculada con la eficiencia y la innovación tecnológica.

Baltas (2025) propone un indicador de eficiencia bancaria que integra estabilidad y rentabilidad y evidencia que la estructura de apalancamiento influye de manera significativa en la eficiencia: bancos más eficientes logran traducir un determinado nivel de endeudamiento en mayores niveles de rentabilidad ajustada por riesgo. Al mismo tiempo, estudios sobre transformación digital indican que la adopción de tecnologías financieras (fintech) permite reducir costos operativos, mejorar la gestión del riesgo.

En consecuencia, elevar el ROA y el ROE en el mediano plazo, siempre que el proceso de digitalización se acompañe de políticas prudentes de apalancamiento (Mansour, 2024).

A nivel internacional, los datos también confirman el papel central de la rentabilidad en la dinámica competitiva del sector bancario. El Banco Central de Brasil reportó que, en la primera mitad de 2024, el ROE del sistema bancario alcanzó cerca del 15 %, pero los bancos digitales registraron niveles superiores al 19 %, impulsados por el apalancamiento operativo, la monetización de bases de clientes y la reducción de provisiones.

Esto ilustra cómo la rentabilidad se convierte en un factor diferenciador entre modelos de negocio: quienes logran combinar eficiencia tecnológica, gestión de riesgo y estructura de capital adecuada obtienen ventajas competitivas claras frente a instituciones menos rentables (Ayres, 2024).

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

- A. Endeudamiento financiero: El endeudamiento se define como el grado en que una organización utiliza recursos externos para cumplir obligaciones de corto y largo plazo, permitiendo evaluar cuánto depende su actividad de dichos recursos y cómo estas obligaciones influyen en la generación de ingresos y en la sostenibilidad del negocio en el tiempo (Baena, 2014).
- B. Nivel de endeudamiento: Se define como el indicador que mide la proporción de los activos de una empresa financiados con deuda, permitiendo identificar el grado de apalancamiento presente en su estructura de capital, de modo que valores elevados reflejan una mayor dependencia de recursos ajenos para sostener las inversiones y operaciones del negocio (Baena, 2014).
- C. Rentabilidad: Se define la rentabilidad como la habilidad de una empresa para generar beneficios en proporción a sus recursos, siendo un factor crucial para la competitividad y la atracción de inversiones (Alcaide, 2023).

- D. Rendimiento sobre los activos (ROA): Tanaka y Álvarez (2023) miden la eficiencia en el uso de los activos para generar ganancias. Un ROA alto indica buena gestión y uso efectivo de los recursos.
- E. Rendimiento sobre el patrimonio (ROE): Tanaka y Álvarez (2023) calculan el retorno para los accionistas sobre el capital invertido, reflejando la eficiencia en la generación de utilidades y atractivo para los inversores.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación fue de tipo básica, lo que significó que se centró en la generación de conocimiento teórico y en la ampliación de conceptos fundamentales relacionados con las variables de estudio. Este enfoque buscó profundizar en el entendimiento de los fenómenos sin perseguir aplicaciones prácticas inmediatas (Hernández y Mendoza, 2018).

3.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El nivel de investigación fue relacional, porque el propósito central del estudio fue determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025. En ese sentido, este nivel permitió identificar el grado, la dirección y la significancia estadística de la asociación entre ambas variables. De esta manera, la investigación buscó analizar si el comportamiento del endeudamiento se relaciona significativamente con la rentabilidad (Hernández y Mendoza, 2018).

3.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El enfoque cuantitativo fue utilizado en la tesis para analizar datos numéricos y comprobar hipótesis mediante técnicas estadísticas. Asimismo, la investigación tuvo un diseño no experimental, dado que no se realizó experimentación ni alteración de las variables ni del contexto de estudio. Además, fue de corte longitudinal, debido a que la información fue recopilada y analizada en distintos periodos de tiempo, lo que permitió observar la evolución y comportamiento de las variables durante el periodo de estudio (Hernández y Mendoza, 2018).

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

La población estuvo conformada por los registros financieros mensuales de las entidades bancarias Banco de Crédito del Perú, BBVA y Scotiabank, correspondientes al período comprendido entre enero de 2020 y noviembre de 2025. Para cada entidad bancaria se consideraron 71 períodos mensuales.

3.4.2. Muestra

Dado que el tamaño poblacional fue manejable y permitió un análisis exhaustivo, se trabajó con la totalidad de los datos disponibles, por lo que la muestra coincidió con la población definida.

3.5. VARIABLES

3.5.1. Identificación de la variable 1

Endeudamiento

3.5.1.1. Operacionalización de la variable 1

Tabla 1

Definición operacional de la variable endeudamiento

Definición	Definición operacional	Dimensiones	Medición
El nivel de endeudamiento es un indicador financiero que muestra la proporción de los activos de una empresa financiados con deuda (Baena, 2014).	El endeudamiento será medido a través del endeudamiento financiero y el nivel de endeudamiento. Para ello, se utilizará la ficha documental para la recolección de datos.	1. Endeudamiento financiero 2. Nivel de endeudamiento	Escala de razón o intervalo

Nota. Elaborado por el autor.

3.5.2. Identificación de la variable 2

Rentabilidad

3.5.2.1. Definición operacional de la variable 2

Tabla 2

Definición operacional de la rentabilidad

Definición	Definición operacional	Dimensiones	Medición
La rentabilidad es el rendimiento económico que obtiene una empresa a partir de la inversión de sus recursos, expresado generalmente en unidades monetarias (Baena, 2014).	La rentabilidad será medida a través del ROA y ROE. Para ello, se utilizará la ficha documental para la recolección de datos.	1. Rendimiento sobre los activos (ROA) 2. Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	Escala de razón o intervalo

Nota. Elaborado por el autor.

3.6. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

La técnica empleada fue el análisis documental, debido a que la investigación se basó en información financiera secundaria obtenida de reportes oficiales publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Esta técnica permitió recopilar, revisar y sistematizar los registros mensuales del Banco de Crédito del Perú, BBVA y Scotiabank, correspondientes al período 2020-2025. Como instrumento se utilizó una ficha de análisis documental, en la cual se registraron los datos vinculados con las dimensiones e indicadores de las variables endeudamiento y rentabilidad, facilitando su organización en una matriz de datos para el posterior procesamiento estadístico descriptivo e inferencial (Hernández y Mendoza, 2018).

3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

3.7.1. Técnicas de análisis descriptivo

El análisis estadístico descriptivo permitió conocer la tendencia central y la dispersión de cada ratio, proporcionando una visión general de su comportamiento dentro de la muestra. Estas medidas descriptivas facilitaron la comprensión de los patrones generales y la estabilidad de los indicadores financieros analizados, lo cual fue fundamental antes de realizar inferencias estadísticas (Hernández y Mendoza, 2018).

3.7.2. Técnicas de análisis estadístico inferencial

El análisis estadístico inferencial se aplicó con la finalidad de comprobar la existencia de una relación estadísticamente significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025. En primer lugar, se realizó la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov, debido a que la muestra estuvo conformada por 71 observaciones, superando las 50 unidades de análisis.

Los resultados de la prueba de normalidad evidenciaron valores de significancia menores a 0,01 en las variables analizadas, por lo que se rechazó la hipótesis nula de normalidad y se determinó que los datos no presentaban distribución normal. Por lo tanto, para la contrastación de hipótesis se utilizó el coeficiente de correlación Rho de Spearman, prueba estadística no paramétrica adecuada para medir el grado, la dirección y la significancia de la relación entre variables cuantitativas cuando no se cumple el supuesto de normalidad.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO EN CAMPO

El trabajo en campo de la presente investigación se realizó mediante la técnica de análisis documental, debido a que se trabajó con información financiera secundaria proveniente de fuentes oficiales. Para ello, se recopilaron datos mensuales del Banco de Crédito del Perú, BBVA y Scotiabank, correspondientes al período 2020–2025, a partir de estados financieros, reportes institucionales y registros publicados por las entidades bancarias y organismos del sistema financiero. Esta información permitió obtener los datos necesarios para medir las variables de endeudamiento y rentabilidad.

Posteriormente, los datos recolectados fueron registrados en una ficha documental y organizados en una matriz de datos, con el fin de mantener un orden uniforme según las dimensiones e indicadores del estudio. Luego, la información fue revisada, depurada y procesada en una base de datos para su análisis estadístico descriptivo e inferencial. De esta manera, el trabajo en campo consistió en la recopilación, organización y validación de información financiera oficial, necesaria para analizar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de las entidades bancarias del Perú.

4.2. ANÁLISIS ESTADÍSTICO DESCRIPTIVO DE LOS RESULTADOS

4.2.1. ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE LA VARIABLE 1

En la Tabla 3, se presenta una interpretación del comportamiento del endeudamiento del BCP durante el período 2020–2025, a partir de la evolución de las obligaciones financieras, los ingresos financieros, el endeudamiento financiero, el pasivo total, el activo total y el nivel de endeudamiento. El análisis mostró que el endeudamiento financiero del BCP siguió una trayectoria claramente descendente en el largo plazo. En enero de 2020 registró un valor de 22,77, mientras que en noviembre de 2025 se redujo a 0,74, lo que evidenció una disminución progresiva de la carga relativa de las obligaciones financieras frente a la variable de referencia utilizada en el cálculo. Este comportamiento sugirió que, con el transcurso del período, la entidad dependió proporcionalmente menos de este tipo de financiamiento, aun cuando el saldo absoluto de sus obligaciones no desapareció.

A lo largo del período, se observó que las obligaciones financieras presentaron fluctuaciones, pero mantuvieron una tendencia de moderación respecto a los primeros años. Estas disminuyeron de manera considerable, pasando de 12.863.702,12 en enero de 2020 a 8.091.728,73 en noviembre de 2025. En contraste, los ingresos financieros mostraron una expansión destacada, al crecer de 564.845,16 a 10.978.817,33 en el mismo intervalo. Esta expansión fue un factor clave en la reducción del endeudamiento financiero, ya que no solo reflejó una disminución de la deuda, sino también una mejora sustancial en la capacidad de generación de ingresos del banco, lo cual fortaleció su posición financiera y su estabilidad operativa.

Por otro lado, el pasivo total y el activo total mantuvieron niveles elevados y relativamente estables, con una tendencia de crecimiento moderado. El pasivo total pasó de 122.576.476,40 en enero de 2020 a 171.401.515,81 en noviembre de 2025, mientras que el activo total aumentó de 141.817.724,47 a 198.161.962,98. Sin embargo, el nivel de endeudamiento permaneció en un rango estrecho de 0,86 a 0,90, lo que indicó una estructura de financiamiento bastante constante durante todo el período. En otras palabras, aunque el banco amplió su tamaño operativo, conservó una proporción similar entre pasivos y activos, lo que reflejó estabilidad en su política de apalancamiento general.

Un aspecto importante fue que el endeudamiento financiero no se comportó de la misma manera que el nivel de endeudamiento. Mientras el primero descendió de forma marcada, el segundo se mantuvo casi invariable. Esta diferencia permitió advertir que una reducción del endeudamiento financiero no implicó necesariamente una disminución del peso total de los pasivos, sino más bien un cambio en la composición de las fuentes de financiamiento o una mayor capacidad del banco para respaldar sus obligaciones con mayores ingresos y activos.

Tabla 3*Análisis estadístico del endeudamiento del Banco de Crédito, 2020-2025*

Período	ENDEUDAMIENTO					
	BCP			Pasivo Total	Activo Total	Nivel de Endeudamiento
	Obligaciones Financieras	Ingresos financieros	Endeudamiento Financiero			
Ene-20	12.863.702,12	564.845,16	22,77	122.576.476,40	141.817.724,47	0,86
Feb-20	12.758.642,81	1.066.530,71	11,96	125.650.427,35	145.114.950,68	0,87
Mar-20	13.417.834,74	1.410.857,67	9,51	131.216.304,54	150.382.565,53	0,87
Abr-20	13.642.288,76	1.729.477,05	7,89	136.825.812,57	154.912.724,61	0,88
May-20	13.217.969,64	2.017.816,52	6,55	156.697.124,37	174.989.876,19	0,90
Jun-20	12.528.573,48	2.182.087,87	5,74	153.176.348,87	171.480.529,81	0,89
Jul-20	9.696.584,12	2.399.515,90	4,04	159.082.077,07	177.516.497,32	0,90
Ago-20	8.845.264,65	2.544.114,92	3,48	160.911.612,75	179.345.432,74	0,90
Set-20	7.051.809,55	2.678.499,60	2,63	161.332.656,26	179.676.221,95	0,90
Oct-20	7.077.983,82	2.851.985,13	2,48	160.827.228,99	179.245.031,74	0,90
Nov-20	6.592.629,82	3.031.275,35	2,17	161.974.001,41	180.549.570,34	0,90
Dic-20	6.596.332,53	3.311.639,79	1,99	163.526.493,45	182.284.106,30	0,90
Ene-21	6.617.568,54	325.829,15	20,31	165.380.135,28	184.196.379,80	0,90
Feb-21	6.841.364,49	643.532,72	10,63	169.871.867,94	188.541.308,79	0,90
Mar-21	5.470.092,23	1.036.047,95	5,28	169.877.366,79	188.019.950,90	0,90
Abr-21	4.068.938,63	1.543.262,16	2,64	167.204.925,09	185.430.215,47	0,90
May-21	4.464.248,91	2.068.916,39	2,16	165.617.162,70	184.287.677,68	0,90
Jun-21	4.829.102,48	2.514.714,97	1,92	165.495.148,35	184.282.933,54	0,90
Jul-21	5.318.379,47	3.125.449,35	1,70	167.805.719,50	186.713.746,68	0,90
Ago-21	6.598.635,67	3.655.999,62	1,80	171.631.980,77	190.696.538,02	0,90
Set-21	6.189.322,15	4.171.087,73	1,48	166.722.344,21	185.895.565,87	0,90
Oct-21	6.180.261,41	4.780.485,98	1,29	164.195.726,52	183.777.045,36	0,89
Nov-21	6.257.715,05	5.466.009,86	1,14	163.986.545,28	183.893.968,09	0,89
Dic-21	5.839.968,10	6.262.710,52	0,93	162.045.218,35	182.333.309,55	0,89
Ene-22	5.289.887,19	597.653,55	8,85	159.449.507,46	179.982.553,04	0,89
Feb-22	5.272.223,86	1.230.298,95	4,29	160.622.633,87	181.471.319,58	0,89

Mar-22	4.903.804,83	1.893.017,49	2,59	160.178.521,39	179.936.950,75	0,89
Abr-22	4.710.982,32	2.483.259,88	1,90	157.584.109,76	177.347.032,76	0,89
May-22	4.709.334,53	3.109.446,25	1,51	155.759.206,99	175.910.396,84	0,89
Jun-22	4.943.345,46	3.772.374,75	1,31	158.056.613,19	178.469.136,60	0,89
Jul-22	6.582.953,19	4.511.139,79	1,46	162.861.054,06	183.628.588,76	0,89
Ago-22	6.782.448,67	5.297.480,62	1,28	163.274.714,41	184.545.690,42	0,88
Set-22	6.901.628,80	6.076.801,37	1,14	163.288.564,64	184.804.962,04	0,88
Oct-22	6.544.980,04	6.820.874,62	0,96	164.389.844,52	185.515.390,49	0,89
Nov-22	7.437.700,89	7.590.704,27	0,98	158.438.752,68	180.118.916,22	0,88
Dic-22	7.211.589,36	8.388.547,98	0,86	156.191.866,43	178.192.735,69	0,88
Ene-23	7.787.269,01	791.175,53	9,84	157.976.467,78	180.459.638,03	0,88
Feb-23	7.766.174,98	1.451.753,90	5,35	158.276.258,49	181.112.488,85	0,87
Mar-23	8.125.028,98	2.257.642,16	3,60	158.500.651,07	179.242.001,82	0,88
Abr-23	8.105.453,37	3.012.698,18	2,69	156.128.686,22	177.263.128,41	0,88
May-23	8.280.594,90	3.824.203,61	2,17	154.905.502,72	176.573.465,48	0,88
Jun-23	8.598.605,70	4.606.406,25	1,87	153.623.073,19	175.851.540,19	0,87
Jul-23	8.633.221,04	5.371.604,80	1,61	153.016.072,69	175.662.924,49	0,87
Ago-23	8.653.133,48	6.182.004,23	1,40	153.863.459,32	176.909.244,33	0,87
Set-23	8.971.651,55	6.896.898,79	1,30	155.840.198,99	179.094.074,37	0,87
Oct-23	8.556.603,59	7.588.778,14	1,13	155.754.996,18	178.661.852,37	0,87
Nov-23	9.401.413,60	8.337.770,83	1,13	152.292.819,96	175.861.922,37	0,87
Dic-23	10.045.233,16	9.109.240,21	1,10	154.292.684,82	178.267.195,42	0,87
Ene-24	9.177.431,19	835.832,02	10,98	160.762.459,73	185.299.401,01	0,87
Feb-24	8.675.210,23	1.586.935,59	5,47	157.382.781,10	182.258.366,57	0,86
Mar-24	8.789.912,15	2.353.608,71	3,73	159.419.276,95	180.604.512,68	0,88
Abr-24	9.210.291,05	3.116.660,26	2,96	163.503.873,16	185.082.074,32	0,88
May-24	9.592.236,10	3.945.995,68	2,43	162.979.041,62	185.051.833,31	0,88
Jun-24	10.771.779,39	4.803.650,17	2,24	164.396.594,77	186.928.276,92	0,88
Jul-24	10.673.513,86	5.734.084,58	1,86	163.558.333,35	186.661.554,94	0,88
Ago-24	10.444.056,51	6.638.019,43	1,57	164.667.535,40	188.454.455,14	0,87
Set-24	9.957.961,04	7.573.124,99	1,31	164.523.626,04	188.907.244,80	0,87
Oct-24	10.065.129,37	8.392.112,09	1,20	168.362.891,08	192.441.498,25	0,87
Nov-24	8.830.615,95	9.259.999,96	0,95	167.803.793,32	192.344.844,75	0,87
Dic-24	8.644.809,41	10.257.224,78	0,84	169.937.503,85	194.904.561,67	0,87
Ene-25	9.336.776,50	1.000.991,63	9,33	167.406.469,35	193.003.627,09	0,87

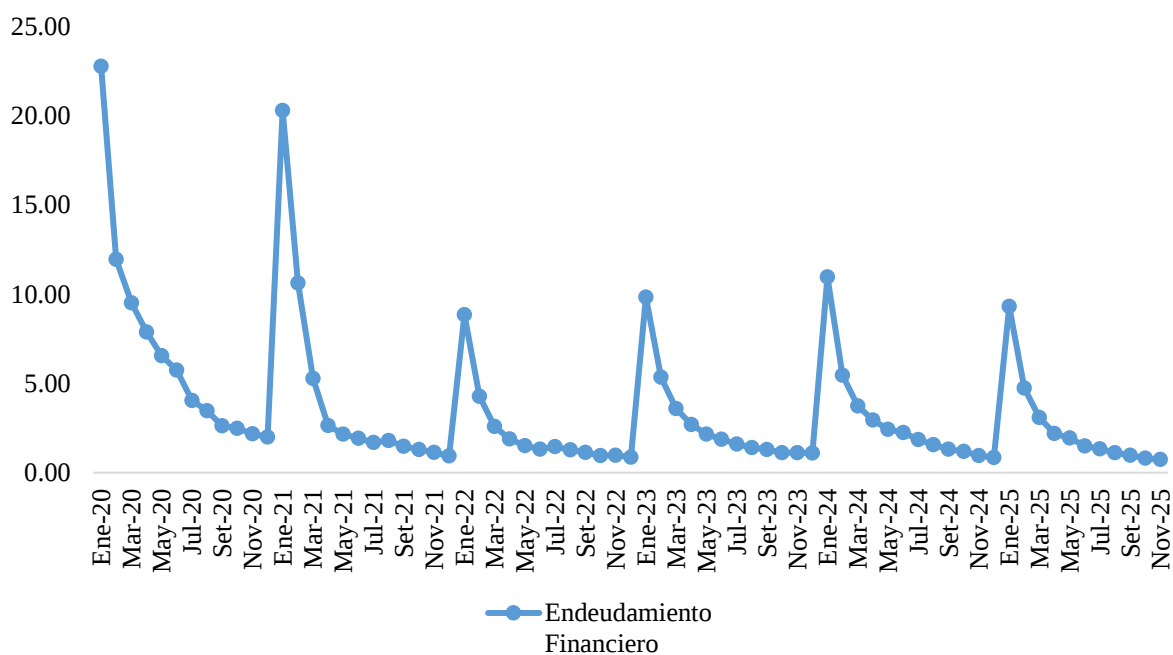
Feb-25	8.917.316,84	1.877.448,04	4,75	168.488.211,10	194.684.421,41	0,87
Mar-25	8.905.512,66	2.874.525,75	3,10	170.896.727,12	192.774.051,41	0,89
Abr-25	8.344.774,75	3.814.050,72	2,19	171.962.393,83	194.397.487,45	0,88
May-25	9.400.481,21	4.852.343,51	1,94	172.543.367,42	195.592.672,86	0,88
Jun-25	8.907.103,03	5.934.186,56	1,50	165.339.085,39	189.082.799,44	0,87
Jul-25	9.190.078,86	6.921.202,24	1,33	167.751.796,55	192.072.876,48	0,87
Ago-25	8.841.164,32	7.892.693,36	1,12	167.923.681,54	192.847.419,05	0,87
Set-25	8.681.330,70	8.907.680,06	0,97	167.377.372,30	192.956.279,00	0,87
Oct-25	8.160.758,68	9.938.006,33	0,82	167.719.942,74	193.863.387,63	0,87
Nov-25	8.091.728,73	10.978.817,33	0,74	171.401.515,81	198.161.962,98	0,86

Nota. Datos Obtenidos por la SBS (2020 a 2025).

En la Figura 2, se observa que el endeudamiento financiero del Banco de Crédito del Perú presentó valores elevados al inicio de algunos años, principalmente en enero de 2020 con 22,77 y enero de 2021 con 20,31. Posteriormente, el indicador disminuyó de manera progresiva durante los meses siguientes, llegando a 0,74 en noviembre de 2025. Este comportamiento se explica porque al inicio de cada año los ingresos financieros acumulados son menores, lo que eleva el indicador frente a las obligaciones financieras. Sin embargo, conforme avanzan los meses, los ingresos financieros aumentan y el endeudamiento financiero se reduce.

Figura 2

Evolución del endeudamiento financiero del Banco de Crédito del Perú, período 2020-2025

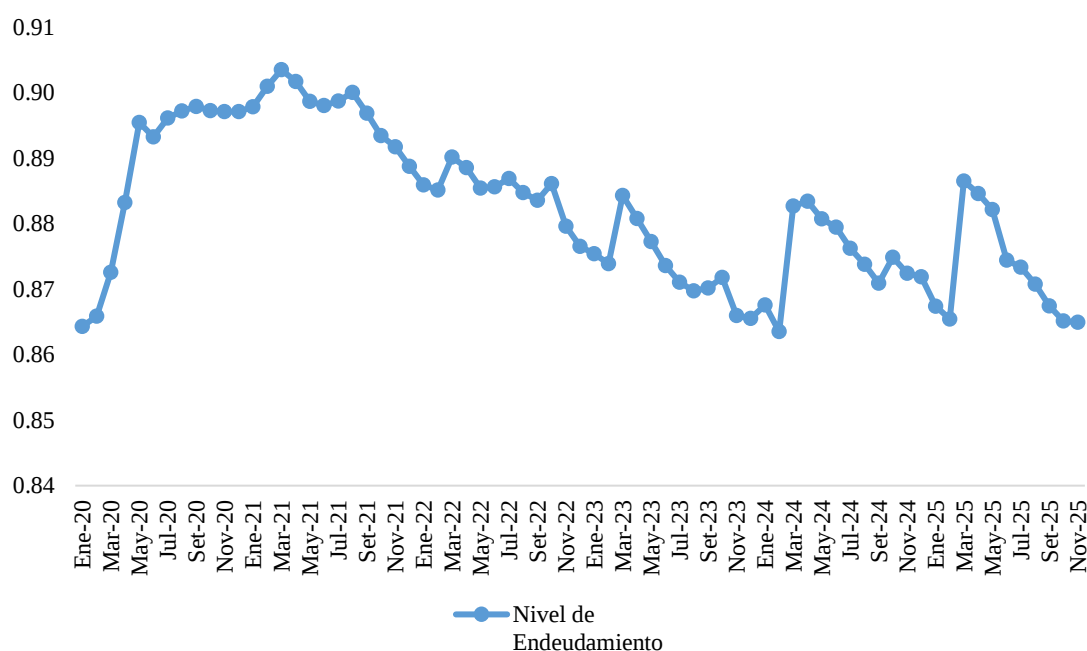


En la Figura 3, se observa que el nivel de endeudamiento del Banco de Crédito del Perú mantuvo un comportamiento estable durante el periodo 2020-2025, con valores ubicados aproximadamente entre 0,86 y 0,90. Esto indica que una parte importante de los activos del banco estuvo financiada mediante pasivos, situación propia de las entidades bancarias.

No obstante, en los últimos años se aprecia una ligera reducción del indicador, alcanzando valores cercanos a 0,86 en 2025. En consecuencia, el BCP mantuvo una estructura financiera estable, aunque con una leve disminución del peso de sus pasivos sobre los activos totales.

Figura 3

Evolución del nivel de endeudamiento del Banco de Crédito del Perú, periodo 2020-2025



En la Tabla 4, se presenta una interpretación del comportamiento del endeudamiento del BBVA durante el período 2020–2025, a partir de la evolución de las obligaciones financieras, los ingresos financieros, el endeudamiento financiero, el pasivo total, el activo total y el nivel de endeudamiento.

El análisis mostró que el endeudamiento financiero del BBVA presentó una tendencia general descendente, aunque con episodios de repunte al inicio de algunos años. En enero de 2020 registró un valor de 11,10, mientras que en noviembre de 2025 se redujo a 1,13, lo que evidenció una disminución sostenida de la presión relativa de las obligaciones financieras frente a los ingresos financieros.

Sin embargo, se observaron incrementos temporales en enero de 2021 (10,48), enero de 2024 (14,05) y enero de 2025 (13,13), asociados a reinicios anuales del flujo de ingresos, lo que alteró momentáneamente el indicador sin modificar su tendencia de largo plazo.

Asimismo, las obligaciones financieras mostraron una evolución fluctuante, pero con aumento moderado al cierre del período. Estas pasaron de 3.291.744,56 en enero de 2020 a 5.532.688,63 en noviembre de 2025. En cambio, los ingresos financieros crecieron con mayor intensidad, al pasar de 296.507,56 a 4.886.031,32 en el mismo intervalo. Este comportamiento permitió explicar la reducción del endeudamiento financiero, ya que el crecimiento de los ingresos fue proporcionalmente superior al aumento de las obligaciones, fortaleciendo la capacidad del banco para sostener sus compromisos con una base operativa más amplia. Por otro lado, el pasivo total y el activo total se mantuvieron relativamente estables, aunque con una ligera tendencia al alza.

El pasivo total pasó de 76.043.661,15 en enero de 2020 a 98.060.830,28 en noviembre de 2025, mientras que el activo total aumentó de 85.377.074,68 a 112.823.776,41. A pesar de ello, el nivel de endeudamiento permaneció prácticamente constante entre 0,87 y 0,91, lo que indicó que la entidad conservó una estructura de financiamiento estable a lo largo del período. En términos generales, el crecimiento del banco no alteró de forma significativa la proporción entre pasivos y activos.

Un aspecto relevante fue que el endeudamiento financiero descendió con mayor claridad que el nivel de endeudamiento. Esto permitió inferir que la mejora observada no se explicó por una reducción sustancial del peso total de los pasivos, sino por una mejor relación entre obligaciones financieras e ingresos generados.

Tabla 4*Análisis estadístico del endeudamiento del BBVA, 2020-2025*

Período	ENDEUDAMIENTO					
	BBVA			Pasivo Total	Activo Total	Nivel de Endeudamiento
	Obligaciones Financieras	Ingresos financieros	Endeudamiento Financiero			
Ene-20	3.291.744,56	296.507,56	11,10	76.043.661,15	85.377.074,68	0,89
Feb-20	3.356.146,08	557.259,14	6,02	72.919.329,98	82.351.001,27	0,89
Mar-20	3.678.822,61	809.819,36	4,54	75.380.326,54	84.951.769,56	0,89
Abr-20	3.857.801,14	946.623,14	4,08	75.504.641,39	85.119.372,82	0,89
May-20	4.071.403,46	1.087.846,73	3,74	84.796.282,17	93.879.336,69	0,90
Jun-20	4.160.950,45	1.235.734,53	3,37	87.962.543,30	97.076.419,40	0,91
Jul-20	4.140.687,39	1.404.843,16	2,95	94.453.922,53	103.626.098,50	0,91
Ago-20	4.153.950,25	1.576.864,50	2,63	96.400.621,69	105.632.801,86	0,91
Set-20	4.063.226,19	1.718.015,25	2,37	95.688.081,70	104.931.352,47	0,91
Oct-20	3.157.575,18	1.842.388,00	1,71	95.661.524,31	104.925.151,99	0,91
Nov-20	2.053.607,99	1.963.769,25	1,05	97.009.882,02	106.301.801,15	0,91
Dic-20	2.030.244,28	2.167.017,04	0,94	98.008.039,89	107.384.109,28	0,91
Ene-21	2.030.704,17	193.840,20	10,48	101.047.635,94	110.469.271,81	0,91
Feb-21	2.745.319,12	369.709,51	7,43	97.785.937,28	107.232.224,88	0,91
Mar-21	2.679.611,80	583.763,20	4,59	96.090.202,63	105.315.834,56	0,91
Abr-21	2.494.508,25	838.168,37	2,98	94.521.227,27	103.794.170,16	0,91
May-21	2.276.070,24	1.040.937,55	2,19	95.110.351,10	104.479.765,02	0,91
Jun-21	2.457.575,72	1.333.602,61	1,84	98.925.403,33	108.402.298,91	0,91
Jul-21	2.343.497,79	1.654.988,30	1,42	98.429.060,47	108.016.171,62	0,91
Ago-21	2.356.845,52	1.947.565,99	1,21	100.147.753,37	109.807.259,43	0,91
Set-21	2.350.902,11	2.261.913,51	1,04	100.623.309,23	110.095.157,57	0,91
Oct-21	2.298.151,13	2.795.742,79	0,82	96.967.671,69	106.762.467,90	0,91
Nov-21	2.126.075,10	3.145.618,34	0,68	94.764.665,84	104.720.515,29	0,90
Dic-21	2.086.026,72	3.545.725,46	0,59	91.462.841,66	101.644.577,64	0,90
Ene-22	2.257.031,95	318.982,42	7,08	96.802.911,33	107.092.993,02	0,90
Feb-22	2.169.655,21	593.650,17	3,65	91.425.998,77	101.848.723,36	0,90

Mar-22	2.140.927,50	949.716,01	2,25	90.603.145,41	100.380.885,15	0,90
Abr-22	2.200.501,05	1.252.792,62	1,76	93.784.854,87	103.689.680,10	0,90
May-22	1.782.601,15	1.640.167,32	1,09	88.665.888,58	98.770.160,79	0,90
Jun-22	1.830.534,33	1.985.602,00	0,92	90.458.501,30	100.748.773,86	0,90
Jul-22	1.879.757,72	2.373.836,41	0,79	91.943.512,24	102.436.231,75	0,90
Ago-22	1.783.288,89	2.723.603,06	0,65	89.315.502,11	99.973.209,61	0,89
Set-22	2.655.578,73	3.097.012,70	0,86	95.231.149,12	106.032.470,99	0,90
Oct-22	2.682.914,75	3.471.900,90	0,77	90.500.862,35	101.445.793,45	0,89
Nov-22	1.860.679,55	3.815.149,63	0,49	89.503.648,81	100.623.843,56	0,89
Dic-22	1.854.864,83	4.224.670,35	0,44	86.899.076,09	98.156.264,72	0,89
Ene-23	2.661.393,68	379.179,52	7,02	86.888.413,18	98.321.331,37	0,88
Feb-23	2.258.423,09	688.113,01	3,28	88.042.592,38	99.570.791,41	0,88
Mar-23	2.863.724,02	1.097.906,68	2,61	92.119.360,93	102.953.961,19	0,89
Abr-23	2.870.214,48	1.493.177,99	1,92	89.132.457,53	100.142.248,27	0,89
May-23	2.134.968,18	1.877.466,24	1,14	88.904.174,47	100.111.742,43	0,89
Jun-23	2.160.470,35	2.250.367,44	0,96	89.001.993,64	100.439.310,13	0,89
Jul-23	2.812.122,70	2.623.638,67	1,07	88.954.564,17	100.571.577,07	0,88
Ago-23	2.873.010,83	2.994.591,34	0,96	87.819.513,35	99.592.107,41	0,88
Set-23	2.943.648,50	3.327.570,69	0,88	86.670.686,56	98.561.928,13	0,88
Oct-23	3.758.916,89	3.627.564,87	1,04	88.401.243,76	100.372.406,04	0,88
Nov-23	4.069.269,99	3.958.027,60	1,03	90.761.189,37	102.939.310,23	0,88
Dic-23	4.211.332,01	4.250.280,41	0,99	92.043.909,69	104.412.759,07	0,88
Ene-24	4.694.317,89	334.027,56	14,05	92.471.016,08	104.998.427,26	0,88
Feb-24	5.445.702,52	608.125,93	8,95	91.156.035,73	103.722.061,96	0,88
Mar-24	4.418.285,32	944.723,77	4,68	97.883.118,72	109.623.949,38	0,89
Abr-24	5.272.467,31	1.275.432,03	4,13	96.004.168,16	107.898.904,33	0,89
May-24	6.451.273,64	1.610.426,99	4,01	91.447.573,05	103.487.055,01	0,88
Jun-24	5.875.464,02	1.943.663,56	3,02	95.703.702,06	107.848.509,54	0,89
Jul-24	6.236.845,14	2.342.057,93	2,66	98.293.879,40	110.652.300,45	0,89
Ago-24	5.204.963,41	2.733.500,01	1,90	96.222.310,63	108.800.854,18	0,88
Set-24	5.310.100,48	3.115.312,64	1,70	96.169.524,89	108.947.707,69	0,88
Oct-24	5.413.390,47	3.466.121,77	1,56	99.341.676,07	112.194.078,49	0,89
Nov-24	5.585.820,24	3.929.967,77	1,42	95.479.204,26	108.568.866,10	0,88
Dic-24	5.692.468,27	4.405.828,53	1,29	97.930.025,57	111.229.269,60	0,88
Ene-25	5.685.400,38	432.945,94	13,13	100.315.228,81	113.803.764,95	0,88

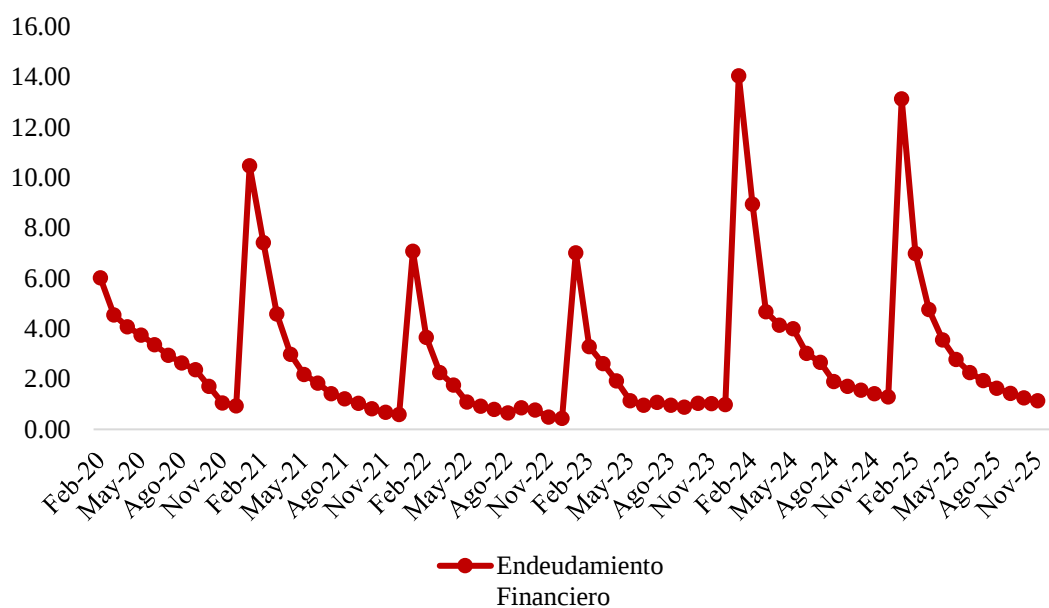
Feb-25	5.608.090,52	801.744,10	6,99	97.888.021,06	111.598.018,84	0,88
Mar-25	5.962.270,59	1.250.331,82	4,77	95.213.343,54	108.129.676,19	0,88
Abr-25	5.969.253,33	1.680.461,21	3,55	96.088.824,74	109.224.641,04	0,88
May-25	5.869.422,76	2.117.173,98	2,77	96.209.019,33	109.534.295,75	0,88
Jun-25	5.748.033,95	2.542.426,45	2,26	95.273.436,51	108.844.611,65	0,88
Jul-25	5.830.734,18	3.014.517,11	1,93	99.335.227,97	113.155.010,90	0,88
Ago-25	5.740.315,18	3.522.274,12	1,63	97.557.296,97	111.661.340,40	0,87
Set-25	5.710.564,86	3.976.605,26	1,44	96.713.409,42	111.067.818,17	0,87
Oct-25	5.585.243,92	4.443.717,95	1,26	97.641.645,86	112.197.901,17	0,87
Nov-25	5.532.688,63	4.886.031,32	1,13	98.060.830,28	112.823.776,41	0,87

Nota. Datos Obtenidos por la SBS (2020 a 2025).

En la Figura 4, se observa que el endeudamiento financiero del BBVA presentó incrementos importantes al inicio de cada año, especialmente en enero de 2020 con 11,10, enero de 2021 con 10,48, enero de 2024 con 14,05 y enero de 2025 con 13,13. Luego de estos incrementos, el indicador disminuyó progresivamente durante los meses siguientes, hasta llegar a 1,13 en noviembre de 2025. Esta evolución se explica porque al inicio del año los ingresos financieros acumulados son menores, por lo que el endeudamiento financiero resulta más alto en relación con las obligaciones financieras. Conforme los ingresos financieros aumentan, el indicador se reduce. Por tanto, el BBVA evidenció una reducción progresiva de su carga financiera relativa durante cada ejercicio.

Figura 4

Evolución del endeudamiento financiero del BBVA, periodo 2020-2025

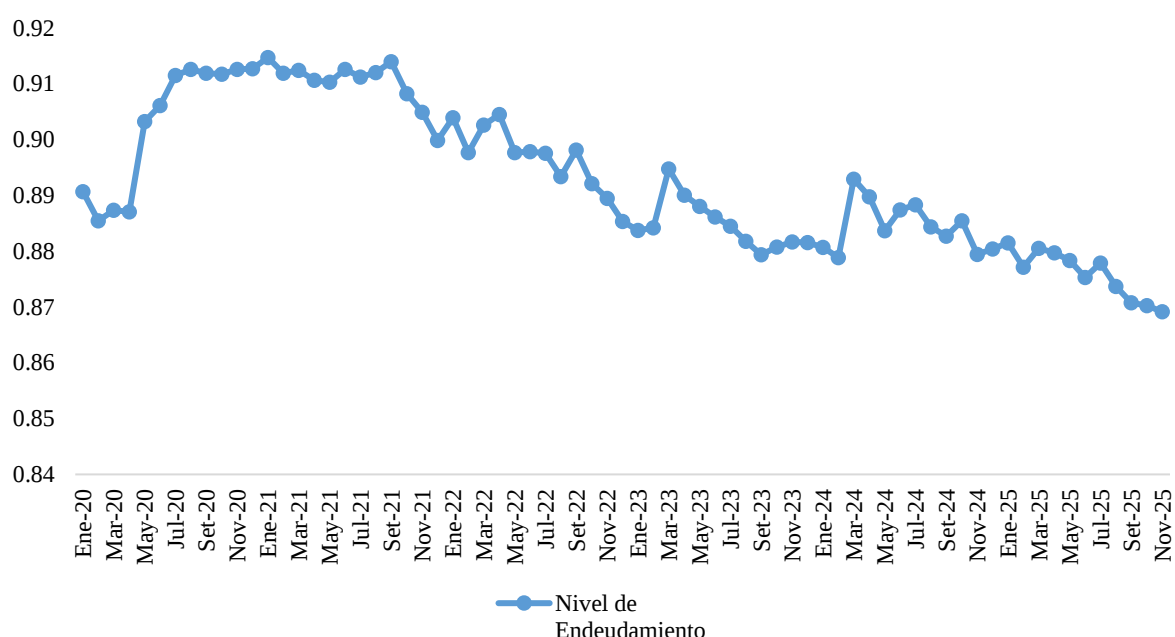


En la Figura 5, se observa que el nivel de endeudamiento del BBVA mantuvo un comportamiento relativamente estable durante el periodo 2020-2025. Entre 2020 y 2022, el indicador se ubicó principalmente entre 0,89 y 0,91, lo que evidencia que una proporción importante de los activos estuvo financiada con pasivos.

A partir de 2023 se aprecia una ligera disminución, con valores cercanos a 0,88, y en 2025 el indicador se ubicó entre 0,87 y 0,88. Esto indica que el BBVA mantuvo una estructura financiera estable, aunque con una leve reducción del peso de sus pasivos sobre los activos totales.

Figura 5

Evolución del nivel de endeudamiento del BBVA, periodo 2020-2025



En la Tabla 5, se presenta el análisis del comportamiento del endeudamiento financiero de Scotiabank durante el período 2020–2025, evaluando la evolución de las obligaciones financieras y el nivel de endeudamiento de la entidad.

Durante este período, Scotiabank experimentó una reducción significativa y sostenida en su endeudamiento financiero. El indicador de endeudamiento pasó de 37,77 en enero de 2020 a 1,48 en noviembre de 2025, lo que refleja una mejora sustancial en la capacidad de la entidad para reducir su exposición a deudas en relación con sus ingresos. Este descenso sugiere un proceso de desapalancamiento eficiente, en el que el banco ha logrado disminuir su dependencia del financiamiento externo mientras mantiene su crecimiento operativo.

Las obligaciones financieras mostraron una tendencia a la baja, pasando de 10.196.939,53 en enero de 2020 a 4.028.530,97 en noviembre de 2025. Por su parte, los ingresos financieros aumentaron considerablemente, de 269.969,73 a 2.719.564,25, lo que indica que el banco ha incrementado su capacidad de generar ingresos de manera significativa. Este crecimiento en los ingresos financieros permitió reducir el peso relativo de las obligaciones financieras, mejorando la posición financiera y la sostenibilidad del negocio.

A pesar de la disminución de las deudas, el nivel de endeudamiento se mantuvo relativamente estable, entre 0,83 y 0,88, lo que indica que, aunque el banco ha logrado reducir sus deudas, la estructura de financiamiento global no experimentó cambios drásticos. Esta estabilidad en el nivel de endeudamiento sugiere que la estrategia del banco se orientó hacia una gestión prudente y equilibrada de sus recursos.

Tabla 5*Análisis estadístico del endeudamiento del Scotiabank, 2020-2025*

Período	ENDEUDAMIENTO					
	Obligaciones Financieras	Ingresos financieros	Scotiabank Endeudamiento Financiero	Pasivo Total	Activo Total	Nivel de Endeudamiento
Ene-20	10.196.939,53	269.969,73	37,77	62.809.946,43	72.825.862,33	0,86
Feb-20	10.144.198,42	498.513,18	20,35	64.457.592,50	74.538.655,37	0,86
Mar-20	10.349.969,49	683.021,28	15,15	63.520.145,87	73.648.264,66	0,86
Abr-20	9.756.292,32	817.784,86	11,93	65.751.257,95	75.991.231,76	0,87
May-20	9.317.570,61	926.256,76	10,06	71.712.579,97	81.984.789,61	0,87
Jun-20	9.192.058,74	1.019.730,16	9,01	71.363.006,47	81.646.983,20	0,87
Jul-20	9.571.065,78	1.127.240,23	8,49	70.322.363,30	80.680.540,72	0,87
Ago-20	9.370.751,39	1.206.057,23	7,77	70.703.309,05	80.977.318,88	0,87
Set-20	9.536.693,33	1.319.873,83	7,23	68.822.472,20	79.106.913,15	0,87
Oct-20	9.469.493,55	1.386.033,89	6,83	67.401.169,19	77.640.017,51	0,87
Nov-20	9.626.395,42	1.406.551,06	6,84	66.570.749,48	76.749.184,18	0,87
Dic-20	10.543.173,66	1.489.700,43	7,08	67.233.556,87	77.227.505,20	0,87
Ene-21	10.007.809,38	110.611,61	90,48	69.972.723,23	79.966.900,44	0,88
Feb-21	9.971.508,00	238.938,67	41,73	68.615.943,10	78.625.769,22	0,87
Mar-21	9.424.980,43	403.377,96	23,37	66.031.476,27	76.093.721,16	0,87
Abr-21	9.513.254,84	590.606,77	16,11	65.565.715,58	75.643.456,01	0,87
May-21	10.710.720,41	756.615,99	14,16	65.568.030,77	75.737.115,60	0,87
Jun-21	11.999.061,90	954.349,87	12,57	68.848.800,62	79.095.417,49	0,87
Jul-21	11.577.893,79	1.166.602,15	9,92	69.597.197,55	79.869.091,23	0,87
Ago-21	12.192.161,22	1.406.995,92	8,67	69.608.523,74	79.956.584,85	0,87
Set-21	12.220.966,82	1.640.563,67	7,45	67.120.493,36	77.554.520,46	0,87
Oct-21	11.102.550,91	1.864.504,89	5,95	67.415.077,59	77.927.751,12	0,87
Nov-21	10.663.492,23	2.091.789,78	5,10	67.062.442,30	77.702.821,93	0,86
Dic-21	10.337.465,79	2.350.696,73	4,40	66.230.979,44	77.023.843,58	0,86
Ene-22	9.108.235,81	263.626,38	34,55	64.629.833,19	75.546.088,71	0,86
Feb-22	8.300.088,11	495.266,21	16,76	66.578.211,10	77.613.910,16	0,86

Mar-22	7.716.355,88	744.091,04	10,37	63.924.047,90	73.797.044,21	0,87
Abr-22	10.285.236,74	1.194.299,07	8,61	67.022.183,97	77.061.291,96	0,87
May-22	9.600.939,92	1.422.734,00	6,75	69.486.119,22	79.613.650,41	0,87
Jun-22	11.259.450,67	1.656.063,47	6,80	69.686.834,55	79.902.903,67	0,87
Jul-22	11.709.262,09	1.876.300,96	6,24	70.546.854,14	80.834.867,87	0,87
Ago-22	11.341.096,35	2.109.241,70	5,38	66.557.837,04	76.992.150,38	0,86
Set-22	11.375.946,32	2.325.675,98	4,89	68.447.584,62	78.865.706,54	0,87
Oct-22	10.293.045,67	2.528.299,71	4,07	67.606.876,91	78.173.790,03	0,86
Nov-22	10.967.294,92	2.772.082,21	3,96	66.681.639,98	77.535.694,28	0,86
Dic-22	11.561.981,74	3.016.565,93	3,83	62.962.569,09	73.854.775,84	0,85
Ene-23	12.217.955,06	224.465,80	54,43	66.590.997,94	77.550.823,79	0,86
Feb-23	11.468.117,84	430.892,45	26,61	65.334.632,54	76.396.398,99	0,86
Mar-23	10.904.917,74	662.825,11	16,45	64.447.792,49	75.760.669,89	0,85
Abr-23	10.109.383,72	863.811,52	11,70	61.981.120,99	73.367.977,37	0,84
May-23	11.823.395,77	1.077.299,09	10,98	62.853.556,49	74.408.565,56	0,84
Jun-23	11.558.803,50	1.273.097,94	9,08	63.669.074,90	75.363.274,62	0,84
Jul-23	11.152.701,20	1.437.441,39	7,76	62.552.559,17	74.329.332,22	0,84
Ago-23	11.178.551,29	1.626.329,76	6,87	61.697.771,31	73.551.176,67	0,84
Set-23	10.169.793,52	1.796.634,23	5,66	58.949.822,33	70.759.529,27	0,83
Oct-23	10.496.916,63	1.964.234,13	5,34	59.268.894,60	70.818.810,31	0,84
Nov-23	9.641.319,81	2.149.340,38	4,49	60.033.887,73	71.766.250,37	0,84
Dic-23	10.505.170,46	2.371.257,91	4,43	58.838.706,38	70.421.237,10	0,84
Ene-24	8.008.025,64	176.706,74	45,32	56.722.922,54	68.428.588,96	0,83
Feb-24	7.746.785,74	370.192,37	20,93	57.588.125,79	69.292.363,27	0,83
Mar-24	6.959.325,85	568.115,23	12,25	59.407.122,02	70.426.020,00	0,84
Abr-24	7.006.959,02	675.356,46	10,38	58.337.815,96	69.422.989,34	0,84
May-24	6.831.073,97	695.592,91	9,82	59.111.457,45	70.037.546,21	0,84
Jun-24	7.092.667,19	897.870,70	7,90	62.624.607,43	73.698.986,55	0,85
Jul-24	7.144.016,41	1.167.293,85	6,12	58.184.687,65	69.418.598,44	0,84
Ago-24	7.200.334,76	1.407.204,33	5,12	59.866.282,41	71.337.784,12	0,84
Set-24	6.632.340,83	1.638.310,94	4,05	59.355.463,08	70.959.898,71	0,84
Oct-24	6.596.097,21	1.881.707,18	3,51	59.232.821,21	70.829.134,37	0,84
Nov-24	6.555.406,85	2.120.589,38	3,09	58.852.961,19	70.595.498,51	0,83
Dic-24	6.591.644,94	2.419.936,83	2,72	58.506.521,46	70.414.838,45	0,83
Ene-25	6.289.509,92	276.609,74	22,74	58.248.119,70	70.340.573,96	0,83

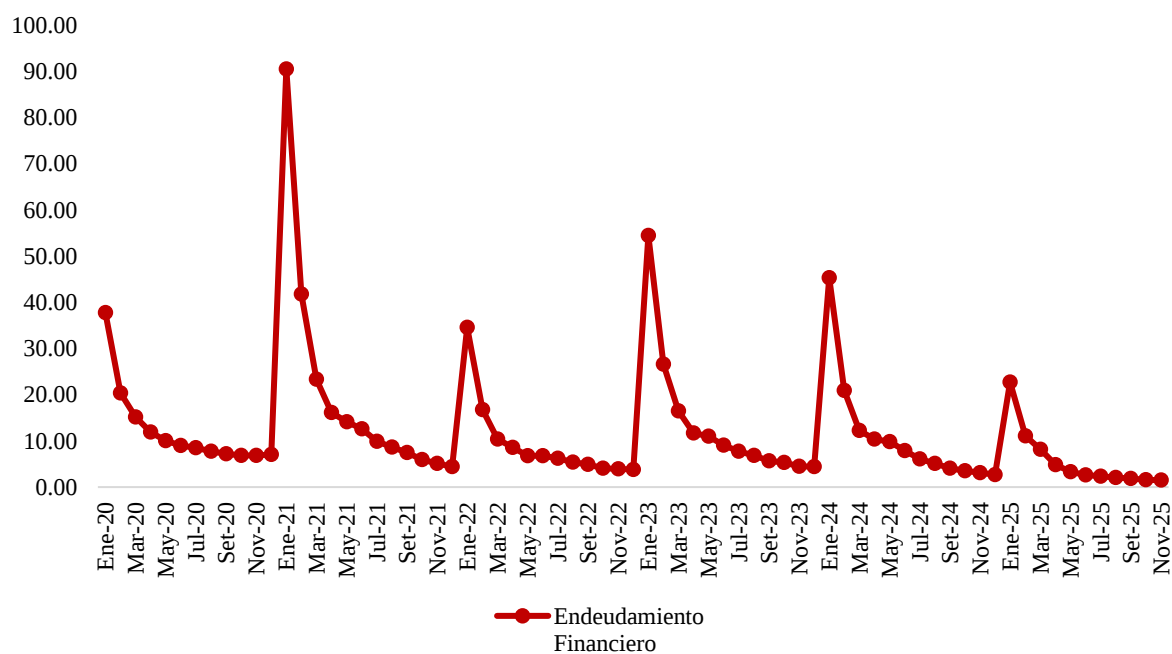
Feb-25	6.226.918,06	560.697,62	11,11	59.684.708,77	71.945.118,77	0,83
Mar-25	6.215.132,30	762.013,74	8,16	59.843.177,28	71.416.662,08	0,84
Abr-25	5.011.073,69	1.035.046,20	4,84	61.330.962,84	73.053.683,66	0,84
May-25	4.229.970,18	1.277.317,98	3,31	59.296.460,76	71.146.863,49	0,83
Jun-25	4.152.082,81	1.587.733,67	2,62	58.884.107,33	70.869.527,61	0,83
Jul-25	4.188.741,80	1.791.636,61	2,34	59.515.973,71	71.590.395,71	0,83
Ago-25	4.144.479,63	2.013.314,32	2,06	58.042.194,74	70.211.941,52	0,83
Set-25	4.083.027,40	2.233.635,24	1,83	59.713.125,90	71.064.488,38	0,84
Oct-25	3.993.914,29	2.482.619,53	1,61	59.690.203,34	71.126.231,92	0,84
Nov-25	4.028.530,97	2.719.564,25	1,48	59.579.304,09	71.152.639,89	0,84

Nota. Datos Obtenidos por la SBS (2020 a 2025).

En la Figura 6, se observa que el endeudamiento financiero del Scotiabank presentó los valores más elevados al inicio de varios años, principalmente en enero de 2021 con 90,48, enero de 2023 con 54,43 y enero de 2024 con 45,32. Estos resultados se explican porque, al inicio del año, los ingresos financieros acumulados son menores frente al nivel de obligaciones financieras, lo que eleva el indicador. Sin embargo, conforme avanzan los meses, los ingresos financieros aumentan y el endeudamiento financiero disminuye de manera progresiva, llegando a 1,48 en noviembre de 2025. Por tanto, el Scotiabank mostró una reducción sostenida de su endeudamiento financiero relativo durante cada ejercicio, aunque con picos iniciales más altos que los observados en los otros bancos.

Figura 6

Evolución del endeudamiento financiero del Scotiabank, periodo 2020-2025

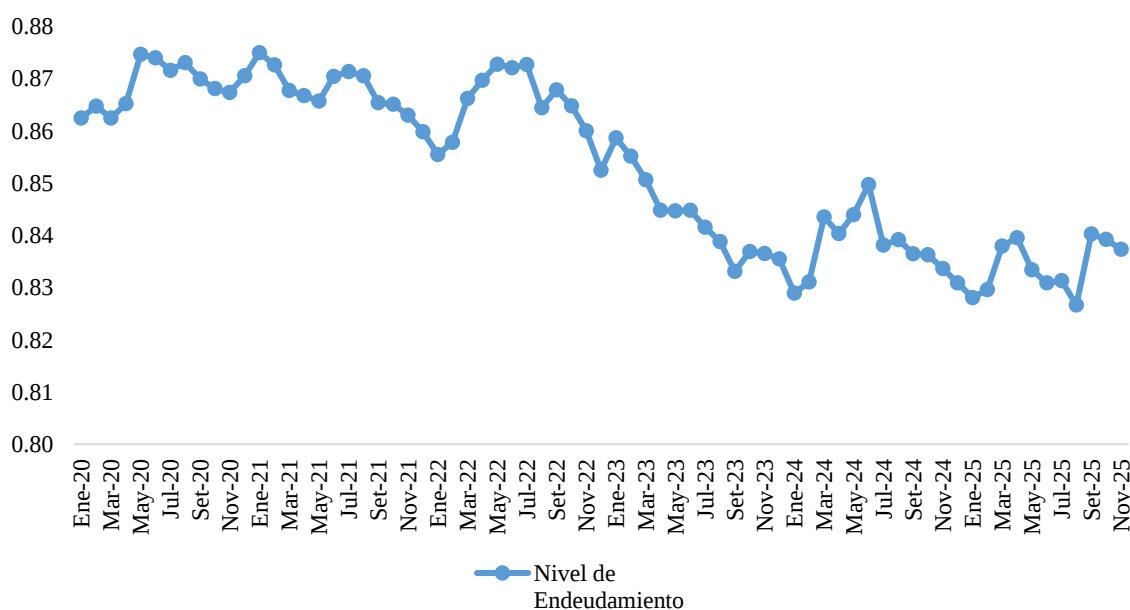


En la Figura 7, se observa que el nivel de endeudamiento del Scotiabank presentó una tendencia ligeramente descendente durante el periodo 2020-2025. En los años 2020 y 2021, el indicador se mantuvo principalmente entre 0,86 y 0,87, lo que indica que una parte importante de sus activos estuvo financiada mediante pasivos.

A partir de 2023, el indicador disminuyó hacia valores cercanos a 0,84 y, durante 2025, se ubicó entre 0,83 y 0,84. Por tanto, el Scotiabank mantuvo una estructura financiera estable, pero con una reducción gradual del peso de sus pasivos sobre los activos totales.

Figura 7

Evolución del nivel de endeudamiento del Scotiabank, periodo 2020-2025



4.2.2. ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE LA VARIABLE 2

En la Tabla 6 y Figuras 8,9 y 10 se presentan los resultados del análisis de la rentabilidad de BCP, BBVA y Scotiabank durante el período enero de 2020 a noviembre de 2025, a partir de la evolución del ROE y del ROA. La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y la rentabilidad sobre los activos (ROA) muestran una tendencia de descenso entre 2020 y 2021, seguida por una recuperación diferenciada desde 2021 hasta 2025. Durante este período, el BCP experimentó un desempeño destacado, con su ROE aumentando del 20,14% en enero de 2020 al 26,07% en noviembre de 2025, mientras que su ROA subió del 2,61% al 3,28%. Esto indica una capacidad superior para generar utilidades tanto sobre el patrimonio como sobre los activos.

El BBVA, aunque también experimentó una recuperación, lo hizo de manera más moderada. Su ROE descendió desde 18,78% en enero de 2020 hasta niveles mínimos en 2021, para luego cerrar en 17,59% en noviembre de 2025, mientras que su ROA pasó de 2,00% a 2,18%. Este comportamiento reflejó una recuperación en la rentabilidad, aunque no alcanzó los niveles observados en el BCP, mostrando una trayectoria más estable.

Por su parte, Scotiabank presentó la mayor volatilidad y el deterioro relativo más marcado al inicio del período. Su ROE disminuyó de 16,16% en enero de 2020 a 0,64% en febrero de 2021, mientras que el ROA pasó de 2,14% a 0,08%. Este comportamiento evidencia una menor capacidad para convertir recursos en beneficios, asociada posiblemente con mayores provisiones, menores ingresos netos o bajo rendimiento de cartera. No obstante, hacia noviembre de 2025 mostró recuperación, con ROE de 12,61% y ROA de 2,10%, aunque inferiores a BCP y BBVA.

Cabe destacar que el ROE siempre fue superior al ROA en los tres bancos, lo cual es una característica común, ya que el patrimonio suele ser una base menor que el total de activos. Esta diferencia también refleja la estructura financiera de cada entidad, ya que un mayor ROE suele indicar una mejor gestión de los recursos del accionista, especialmente cuando los bancos logran mantener utilidades crecientes con una adecuada administración de pasivos y patrimonio.

Tabla 6

Análisis estadístico de rentabilidad

Períodos	RENTABILIDAD					
	BCP		BBVA		Scotiabank	
	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA
Ene-20	20,14	2,61	18,78	2,00	16,16	2,14
Feb-20	20,14	2,61	18,81	2,01	16,20	2,14
Mar-20	18,40	2,39	18,46	1,99	15,35	2,04
Abr-20	16,62	2,15	16,84	1,83	14,43	1,92
May-20	15,12	1,92	15,29	1,65	13,14	1,75
Jun-20	13,59	1,70	14,02	1,50	11,65	1,55
Jul-20	11,93	1,46	12,65	1,34	9,97	1,32
Ago-20	10,06	1,21	11,56	1,20	8,66	1,15
Set-20	8,59	1,01	10,13	1,03	7,44	0,98
Oct-20	7,16	0,82	8,96	0,90	5,38	0,71
Nov-20	5,63	0,64	7,93	0,78	3,83	0,50
Dic-20	4,47	0,49	7,04	0,68	2,61	0,34
Ene-21	3,71	0,40	6,24	0,59	1,42	0,19
Feb-21	2,84	0,30	5,50	0,51	0,64	0,08
Mar-21	3,48	0,36	5,15	0,47	0,76	0,10
Abr-21	4,52	0,46	5,86	0,52	1,29	0,17
May-21	5,77	0,59	6,46	0,57	1,88	0,24
Jun-21	6,74	0,68	7,30	0,64	2,75	0,36
Jul-21	8,35	0,84	8,25	0,73	3,75	0,49
Ago-21	9,87	0,99	8,97	0,79	4,76	0,62
Set-21	10,99	1,10	10,50	0,92	5,94	0,78
Oct-21	12,50	1,25	13,46	1,19	6,90	0,90
Nov-21	14,19	1,43	14,69	1,30	8,67	1,14
Dic-21	15,94	1,61	16,29	1,46	10,12	1,34
Ene-22	16,53	1,69	16,93	1,53	11,08	1,48
Feb-22	17,50	1,81	17,66	1,62	11,84	1,60

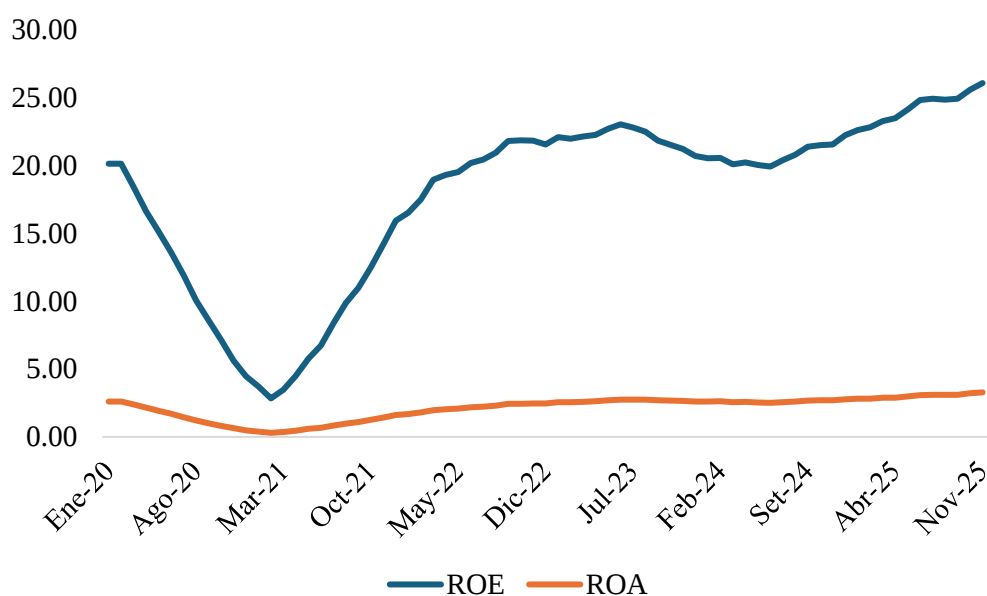
Mar-22	18,94	1,97	18,18	1,68	12,24	1,65
Abr-22	19,31	2,03	18,75	1,74	13,93	1,88
May-22	19,51	2,08	19,79	1,86	13,80	1,85
Jun-22	20,17	2,17	20,32	1,94	13,85	1,86
Jul-22	20,43	2,22	20,81	2,01	13,91	1,86
Ago-22	20,93	2,30	21,00	2,06	13,83	1,86
Set-22	21,81	2,43	21,03	2,09	13,60	1,83
Oct-22	21,86	2,45	19,41	1,96	13,87	1,86
Nov-22	21,84	2,47	19,02	1,94	13,80	1,86
Dic-22	21,54	2,46	18,21	1,88	13,61	1,84
Ene-23	22,09	2,55	18,45	1,94	13,33	1,80
Feb-23	21,96	2,55	18,19	1,93	12,97	1,75
Mar-23	22,13	2,59	18,40	1,96	12,78	1,74
Abr-23	22,26	2,62	18,56	2,00	11,06	1,53
May-23	22,71	2,69	18,20	1,98	11,39	1,60
Jun-23	23,02	2,75	17,81	1,95	10,98	1,57
Jul-23	22,80	2,75	17,37	1,92	10,37	1,51
Ago-23	22,50	2,75	17,10	1,91	9,85	1,46
Set-23	21,82	2,69	16,83	1,91	9,37	1,41
Oct-23	21,53	2,68	16,60	1,90	6,87	1,05
Nov-23	21,22	2,66	16,40	1,89	6,51	1,01
Dic-23	20,69	2,61	16,11	1,86	6,40	1,00
Ene-24	20,54	2,61	15,48	1,79	6,17	0,98
Feb-24	20,55	2,62	15,04	1,74	6,10	0,98
Mar-24	20,09	2,57	14,56	1,69	5,70	0,92
Abr-24	20,23	2,58	14,27	1,66	5,49	0,89
May-24	20,03	2,54	13,82	1,61	2,77	0,45
Jun-24	19,92	2,52	13,83	1,61	3,25	0,53
Jul-24	20,39	2,57	13,91	1,61	3,85	0,62
Ago-24	20,78	2,61	13,95	1,62	4,44	0,72
Set-24	21,38	2,68	13,85	1,60	4,79	0,77
Oct-24	21,51	2,69	13,93	1,60	7,42	1,20
Nov-24	21,54	2,69	14,51	1,67	7,89	1,28
Dic-24	22,23	2,76	15,10	1,74	8,38	1,36
Ene-25	22,61	2,81	15,53	1,79	8,96	1,45
Feb-25	22,83	2,83	16,06	1,86	9,31	1,51
Mar-25	23,27	2,88	16,23	1,89	10,33	1,68
Abr-25	23,48	2,90	16,24	1,91	10,78	1,76
May-25	24,11	2,98	16,59	1,96	13,47	2,21
Jun-25	24,83	3,07	16,73	1,99	13,82	2,29
Jul-25	24,92	3,09	17,12	2,05	13,35	2,22
Ago-25	24,84	3,09	17,65	2,13	12,92	2,16
Set-25	24,93	3,10	17,91	2,18	12,84	2,14
Oct-25	25,59	3,21	17,98	2,21	12,78	2,13
Nov-25	26,07	3,28	17,59	2,18	12,61	2,10

Nota. Datos Obtenidos por la SBS (2020 a 2025).

En la Figura 8, el Banco de Crédito del Perú evidenció el desempeño más sólido en términos de rentabilidad durante el período analizado. Su ROE alcanzó el valor más bajo en febrero de 2021, con 2,84%, mientras que el nivel más alto se registró en noviembre de 2025, con 26,07%. De forma similar, el ROA presentó su punto mínimo en febrero de 2021, con 0,30%, y su valor máximo en noviembre de 2025, con 3,28%. Este comportamiento muestra una recuperación progresiva y consistente luego del deterioro observado durante la etapa más crítica del período, reflejando una mayor capacidad para generar beneficios sobre el patrimonio y los activos.

Figura 8

Evolución de la rentabilidad del Banco de Crédito del Perú, periodo 2020-2025

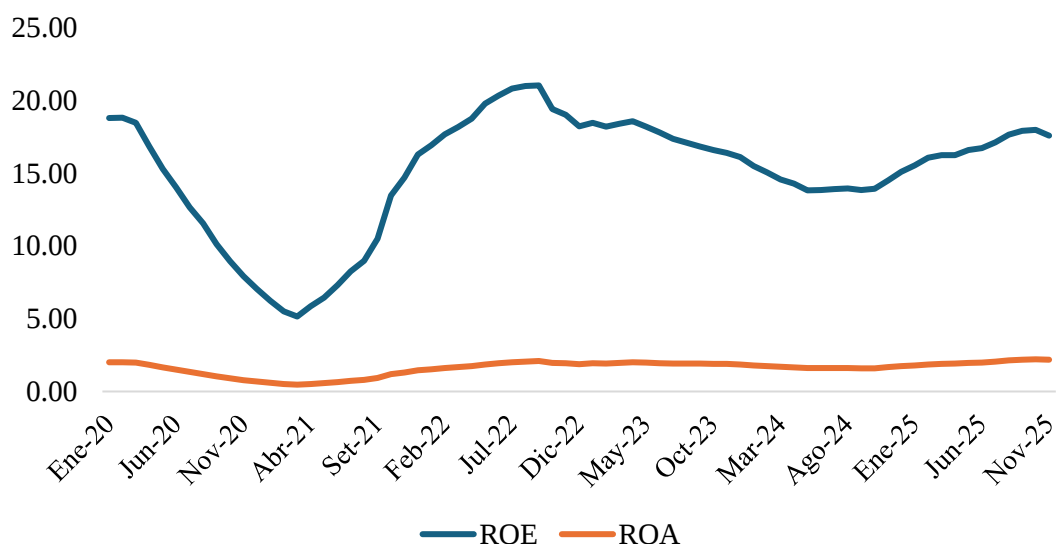


En la Figura 9, el BBVA presentó una trayectoria de rentabilidad relativamente estable, aunque con una recuperación menos pronunciada que la observada en el BCP. Su ROE registró el valor más bajo en marzo de 2021, con 5,15%, y alcanzó su nivel más alto en septiembre de 2022, con 21,03%. En cuanto al ROA, el menor valor también se observó en marzo de 2021, con 0,47%, mientras que el máximo se registró en octubre de 2025, con 2,21%.

Estos resultados evidencian que la entidad logró recuperar parte importante de su rentabilidad después de la caída inicial, aunque posteriormente mantuvo niveles moderados, especialmente en comparación con el BCP.

Figura 9

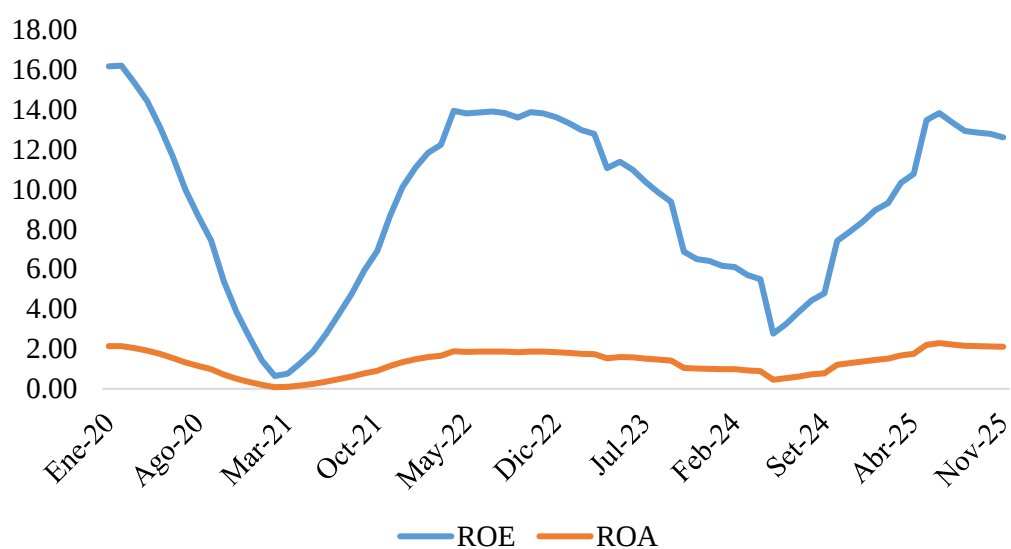
Evolución de la rentabilidad del BBVA, periodo 2020-2025



En la Figura 10, el Scotiabank mostró la mayor variabilidad en sus indicadores de rentabilidad. Su ROE tuvo el valor más bajo en febrero de 2021, con 0,64%, y alcanzó su nivel más alto en febrero de 2020, con 16,20%. Respecto al ROA, el mínimo también se presentó en febrero de 2021, con 0,08%, mientras que el máximo se registró en junio de 2025, con 2,29%. Esta evolución revela un deterioro más severo durante la primera parte del período y una recuperación posterior relevante, aunque sin superar los niveles máximos alcanzados por BCP y BBVA, lo que sugiere una rentabilidad más sensible a los cambios del entorno financiero.

Figura 10

Evolución de la rentabilidad del Scotiabank, periodo 2020-2025



4.3. PRUEBAS ESTADÍSTICAS

4.3.1. PRUEBAS DE NORMALIDAD

En la Tabla 7, se presentan los resultados de la prueba de normalidad aplicada a las variables rentabilidad sobre patrimonio, rentabilidad sobre activos, endeudamiento financiero y nivel de endeudamiento. Considerando que la muestra estuvo conformada por 71 observaciones, se tomó como referencia la prueba de Kolmogorov-Smirnov, por ser pertinente para muestras superiores a 50 datos. Los resultados evidenciaron valores de significancia de $p = 0,000$ en todas las variables, siendo menores al nivel de significancia de 0,01. En consecuencia, se rechazó la hipótesis nula de normalidad y se determinó que los datos no presentan distribución normal. Por ello, para la contrastación de hipótesis correspondió aplicar una prueba estadística no paramétrica, específicamente el coeficiente de correlación Rho de Spearman.

Tabla 7

Prueba de normalidad de las variables

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rentabilidad sobre patrimonio	0,150	71	0,000	0,854	71	0,000
Rentabilidad sobre activos	0,156	71	0,000	0,885	71	0,000
Endeudamiento financiero	0,236	71	0,000	0,661	71	0,000
Nivel de endeudamiento	0,209	71	0,000	0,861	71	0,000

Nota.

4.4. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

4.4.1. Verificación de la primera hipótesis específica

H1: Existe relación significativa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos (ROA) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

Ho: No existe relación significativa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos (ROA) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

En la Tabla 8, se presentan los resultados de la correlación Rho de Spearman entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos (ROA). El coeficiente obtenido fue $r = -0,621$, lo que evidencia una relación negativa media entre ambas variables. Asimismo, el valor de significancia fue $p = 0,001 < 0,01$, por lo que la relación es estadísticamente significativa. En consecuencia, se acepta la primera hipótesis específica, determinándose que el endeudamiento se relaciona significativa e inversamente con el ROA en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025.

Tabla 8

Prueba de correlación de Rho de Spearman de la primera hipótesis específica

Rho de Spearman		Rendimiento sobre los activos (ROA)
Endeudamiento	Coeficiente de correlación	-0,621
	Sig. (bilateral)	,001
	N	71
**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).		

4.4.2. Verificación de la segunda hipótesis específica

H1: Existe relación significativa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

Ho: No existe relación significativa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

En la Tabla 9, se presentan los resultados de la correlación Rho de Spearman entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE). El coeficiente obtenido fue $r = -0,712$, lo que evidencia una relación negativa media entre ambas variables. Asimismo, el valor de significancia fue $p = 0,001 < 0,01$, por lo que la relación es estadísticamente significativa. En consecuencia, se acepta la segunda hipótesis específica, determinándose que el endeudamiento se relaciona significativa e inversamente con el ROE en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025.

Tabla 9

Prueba de correlación de Rho de Spearman de la segunda hipótesis específica

Rho de Spearman		Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)
Endeudamiento	Coeficiente de correlación	-0,712
	Sig. (bilateral)	,001
	N	71
**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).		

Nota. Se empleó el coeficiente Rho de Spearman debido a que las variables no presentaron una distribución normal. La correlación es significativa al nivel de 0,01 (bilateral) cuando $p < 0,01$.

4.4.3. Verificación de la hipótesis general

H1: Existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

Ho: No existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

En la Tabla 10, se presentan los resultados de la correlación Rho de Spearman entre el endeudamiento y la rentabilidad. El coeficiente obtenido fue $r = -0,520$, lo que evidencia una relación negativa moderada entre ambas variables. Asimismo, el valor de significancia fue $p = 0,001 < 0,01$, por lo que la relación es estadísticamente significativa. En consecuencia, se acepta la hipótesis general, determinándose que el endeudamiento se relaciona significativa e inversamente con la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025.

Tabla 10

Prueba de correlación de Rho de Spearman de la hipótesis general

Rho de Spearman		Rentabilidad
Endeudamiento	Coeficiente de correlación	-0,520
	Sig. (bilateral)	,001
	N	71
**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).		

DISCUSIÓN

Respecto al objetivo general, orientado a determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025, los resultados permitieron comprobar la hipótesis general, debido a que se obtuvo un coeficiente de correlación Rho de Spearman de $r = -0,520$, con una significancia bilateral de $p = 0,001$. Al ser el valor de significancia menor a 0,01, se determinó la existencia de una relación estadísticamente significativa entre ambas variables. Asimismo, el signo negativo del coeficiente evidenció una relación inversa, lo que indica que, a mayores niveles de endeudamiento, la rentabilidad tiende a disminuir.

Este resultado concuerda con los planteamientos de Baena (2014), quien sostiene que el endeudamiento representa el uso de recursos de terceros para financiar operaciones, pero también implica obligaciones que pueden afectar la capacidad financiera de la empresa. Asimismo, guarda relación con Cazorla (2024), quien señala que el endeudamiento permite evaluar el peso de los pasivos frente al capital y patrimonio, constituyéndose en un indicador relevante del riesgo financiero. Del mismo modo, el hallazgo coincide con Senmache (2023), quien identificó que mayores niveles de pasivos se asociaron con menores niveles de rentabilidad en entidades financieras. No obstante, difiere de Salamanca (2024) y Chávez (2022), quienes encontraron efectos favorables del apalancamiento o endeudamiento sobre la rentabilidad en otros contextos empresariales o financieros. El aporte de este resultado consiste en evidenciar que, en las entidades bancarias peruanas analizadas, el endeudamiento no se relacionó favorablemente con la rentabilidad, sino que mantuvo una asociación negativa y significativa.

Por tanto, el estudio contribuye a precisar que el endeudamiento, aun cuando forma parte de la estructura normal del negocio bancario, debe ser evaluado en función de su relación con los resultados financieros y no solo como mecanismo de expansión operativa.

Respecto al primer objetivo específico, orientado a analizar la relación entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos, los resultados permitieron comprobar la primera hipótesis específica, debido a que se obtuvo un coeficiente de correlación Rho de Spearman de $r = -0,621$, con una significancia bilateral de $p = 0,001$. Este resultado demuestra que existe una relación significativa e inversa entre ambas variables, por lo que el incremento del endeudamiento se asocia con una disminución del rendimiento sobre los activos.

Este hallazgo concuerda con la teoría financiera desarrollada por Baena (2014), quien plantea que el endeudamiento compromete la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones y puede afectar la eficiencia económica cuando los recursos financiados no generan rendimientos suficientes. También se relaciona con Tanaka y Álvarez (2023), quienes señalan que el ROA mide la eficiencia en el uso de los activos para generar beneficios. En ese sentido, la relación negativa encontrada sugiere que un mayor endeudamiento no estuvo asociado con una mejor utilización de los activos. Asimismo, el resultado coincide parcialmente con Chávez (2022), quien no encontró evidencia favorable del endeudamiento financiero sobre la rentabilidad sobre activos, y con Senmache (2023), quien evidenció que mayores niveles de pasivos pueden asociarse con menores niveles de ROA.

El aporte de este resultado radica en demostrar que el endeudamiento se relaciona de manera inversa con la eficiencia del activo en las entidades bancarias estudiadas.

Esto permite sostener que el uso de deuda no necesariamente mejora la capacidad de los bancos para generar rentabilidad a partir de sus activos, especialmente cuando los costos financieros, el riesgo crediticio o la presión sobre los márgenes limitan el rendimiento obtenido.

Respecto al segundo objetivo específico, orientado a evaluar la relación entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio, los resultados permitieron comprobar la segunda hipótesis específica, al obtenerse un coeficiente de correlación Rho de Spearman de $r = -0,712$, con una significancia bilateral de $p = 0,001$. Este resultado evidencia una relación significativa e inversa entre el endeudamiento y el ROE. Además, la magnitud del coeficiente indica una correlación negativa media, por lo que mayores niveles de endeudamiento se asocian con menores niveles de rendimiento sobre el patrimonio.

Este resultado concuerda con Cazorla (2024) y Piñeiro (2024), quienes sostienen que la rentabilidad financiera refleja la capacidad de generar beneficios en relación con los recursos propios y que las decisiones de financiamiento pueden incidir en el valor patrimonial. Asimismo, se vincula con Tanaka y Álvarez (2023), quienes precisan que el ROE mide la eficiencia con la que se emplea el patrimonio para obtener utilidades. Desde esta perspectiva, la relación inversa encontrada evidencia que el endeudamiento no fortaleció el retorno del patrimonio en las entidades bancarias analizadas, sino que se asoció con una menor capacidad para generar beneficios sobre los recursos propios. Este hallazgo guarda relación con Senmache (2023), quien señaló que altos niveles de pasivos se vincularon con menores niveles de ROE. Sin embargo, difiere de Chávez (2022) y Salamanca (2024), cuyos estudios reportaron efectos favorables del endeudamiento y apalancamiento sobre la rentabilidad patrimonial.

El aporte de este resultado consiste en evidenciar que el ROE fue el indicador más sensible frente al endeudamiento, al presentar la correlación negativa de mayor magnitud. Ello permite afirmar que, en el contexto de las entidades bancarias peruanas estudiadas, el endeudamiento se asoció con una reducción del retorno generado para los accionistas, lo que refuerza la necesidad de evaluar el apalancamiento no solo por su capacidad de ampliar operaciones, sino también por su relación con la rentabilidad patrimonial.

CONCLUSIONES

PRIMERA: Respecto al objetivo general, se concluye que existe una relación significativa e inversa entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025. El coeficiente de correlación Rho de Spearman fue $r = -0,520$, con una significancia bilateral de $p = 0,001$, inferior al nivel de significancia de 0,01. Por tanto, se acepta la hipótesis general, determinándose que, a mayores niveles de endeudamiento, la rentabilidad tiende a disminuir en las entidades bancarias analizadas.

SEGUNDA: En relación con el primer objetivo específico, se concluye que existe una relación significativa e inversa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025. El coeficiente obtenido fue $r = -0,621$, con una significancia bilateral de $p = 0,001$, lo que evidencia una correlación negativa considerable. Este resultado indica que el incremento del endeudamiento se asocia con una reducción del rendimiento generado por los activos.

TERCERA: Respecto al segundo objetivo específico, se concluye que existe una relación significativa e inversa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio en las entidades bancarias del Perú durante el período 2020-2025. El coeficiente de correlación fue $r = -0,712$, con una significancia bilateral de $p = 0,001$, lo que evidencia una correlación negativa media. Este resultado permite afirmar que mayores niveles de endeudamiento se relacionan con menores niveles de rendimiento sobre el patrimonio.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: Se recomienda a las entidades bancarias, a través de la gerencia de finanzas, en coordinación con la gerencia de riesgos, fortalecer la gestión del endeudamiento como parte de su planificación financiera, considerando que los resultados evidenciaron una relación negativa y significativa con la rentabilidad. Para ello, resulta necesario evaluar de manera periódica el nivel de apalancamiento, el costo de las obligaciones financieras y su efecto sobre los resultados, a fin de evitar que un incremento del endeudamiento reduzca la capacidad de generar beneficios.

SEGUNDA: Se recomienda a las entidades bancarias, mediante la gerencia de finanzas, optimizar la administración de sus activos financiados con deuda, debido a que el endeudamiento presentó una relación negativa significativa con el rendimiento sobre los activos. En ese sentido, las decisiones de financiamiento deben orientarse hacia operaciones que generen retornos suficientes y contribuyan a mejorar la eficiencia en el uso de los activos, evitando comprometer recursos en obligaciones que no produzcan beneficios proporcionales.

TERCERA: Se recomienda a las entidades bancarias, por medio de la gerencia general y la gerencia de riesgos, aplicar criterios de gestión financiera responsable en el uso del endeudamiento, especialmente por su relación negativa con el rendimiento sobre el patrimonio. Las estrategias de apalancamiento deben ser evaluadas no solo por su capacidad de ampliar operaciones, sino también por su relación en el retorno para los accionistas, la solvencia institucional y la sostenibilidad financiera en el mediano y largo plazo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alcaide, T. C. H. (2023). *Contabilidad financiera avanzada: Teoría y práctica*. Editorial Sanz Y Torres S.l.
- Ayres, M. (2024, noviembre 21). Digital banks lead profitability gains among Brazilian lenders, says central bank. *Reuters*. <https://www.reuters.com/business/finance/digital-banks-lead-profitability-gains-among-brazilian-lenders-says-central-bank-2024-11-21/>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero: Enfoque y proyecciones*. Ecoe Ediciones.
- Baltas, K. N. (2025). The nexus between bank efficiency and leverage. *International Journal of Finance & Economics*, 30(1), 811-839.
- BCRP. (2025, diciembre 10). *Bcrp.gob.pe/publicaciones/reporte-de-estabilidad-financiera.html*. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/reporte-de-estabilidad-financiera.html>
- BIS. (2025, junio 29). *Annual Economic Report 2025*. <https://www.bis.org/publ/arpdf/ar2025e.htm>
- Cazorla, L. (2024). *Dirección financiera: Inversión y financiación*. Grupo Vanchri.
- Chávez Rojas, M. F. J. (2022). Influencia del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la Empresa Alicorp S.A.A., 2011-2020. *Universidad Privada de Tacna*. <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/2339>
- Choque Choqueña, E. C. (2024). *Riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodo 2018-2021*. <https://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/20.500.12510/4500>
- Deloitte. (2025, octubre 30). *2026 banking and capital markets outlook*. Deloitte Insights. <https://www.deloitte.com/us/en/insights/industry/financial-services/financial-services-industry-outlooks/banking-industry-outlook.html>

- Fernando, J., J. U., Alejandro, Johanna, D., Luis, C., Yeimy, Alfonso, M., Carolina, M. R., Alejandro, B. R., Luis, Hernán, P., Carlos, R. P., Mario, Luis, A., José, Eduardo, C. M., Wilson, & Andrés, M.-A. (2023). *Administración financiera: Modelos, enfoques, tendencias*. Editorial Universidad del Rosario.
- Gamboa, E. N. E., Trucios, T. F. P., Chuquipiondo, R. D., Caycho, H. E. C., & Cruz, M. A. E. (2025). Liquidez y endeudamiento en las compañías mineras peruanas registradas en BVL, 2012-2022. *Impulso, Revista de Administración*, 5(12), 104-112. <https://doi.org/10.59659/impulso.v.5i12.172>
- Hasriani, H., Sugianto, S., Nursyamsuriana, N., Sutriana, S., Mauna, R., & Jumriani, J. (2025). The Effect of Financial Leverage on Earnings Per Share and Return on Equity: *Journal La Bisecoman*, 6(4), 772-784. <https://doi.org/10.37899/journallabisecoman.v6i4.2654>
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Hernández-Sampieri, R. & Mendoza, C (2018). Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta |*. <https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>
- Kabichi, R., & Bwana, K. (2024). Impact of Capital Structure on Profitability of Commercial Banks in Tanzania. *International Journal of Advanced Business Studies*, 3. <https://doi.org/10.59857/IJABS1606>
- Manco Ramos, J. D. (2024). Apalancamiento financiero y rentabilidad en una empresa agroindustrial en la Libertad—Perú, durante el periodo 2017—2021. *Universidad Nacional Federico Villarreal*. <https://repositorio.unfv.edu.pe/handle/20.500.13084/8817>
- Mansour, N. (2024). The Impact of Fintech Development on Commercial Banks' Profitability. *J. Organ. End User Comput.*, 36(1), 1-18. <https://doi.org/10.4018/JOEUC.349933>
- Moreno, P. del C., & Esteban, L. P. (2023). *Contabilidad financiera: Ejercicios y soluciones (2ª Edición)*. Editorial Sanz Y Torres S.l.

- OECD. (2025, enero 1). *Financial corporations debt to equity ratio*. OECD.
<https://www.oecd.org/en/data/indicators/financial-corporations-debt-to-equity-ratio.html>
- Ortega Villa, M. del C., & Toledo Argudo, P. A. (2022). *El endeudamiento y su incidencia en el comportamiento financiero de las sociedades del sector manufacturero del Ecuador, periodo 2014—2018* [bachelorThesis, Universidad del Azuay].
<http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/11856>
- Piñeiro Sánchez Carlos. (2024). *Dirección financiera: Un enfoque centrado en valor y riesgo*. Grupo Vanchri.
- Salamanca Zapata, R. A. (2024). *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo entre el periodo 2010 a 2019*.
<https://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/20.500.12510/4796>
- Salas-Muentes, N. D., Zambrano-Zambrano, E. J., Salas-Muentes, N. D., & Zambrano-Zambrano, E. J. (2025). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de microempresas comerciales manabitas. Ecuador. *Gestio et Productio. Revista Electrónica de Ciencias Gerenciales*, 7(12), 55-69.
<https://doi.org/10.35381/gep.v7i12.202>
- SBS. (2025a, junio 6). *Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú*. SBSPerú.
<https://www.sbs.gob.pe/>
- SBS. (2025b, noviembre 30). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero*. SBSPerú.
<https://www.sbs.gob.pe/>
- Senmache Yrigoin, T. R. (2023). *Liquidez y rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2020 — 2022*.
<https://repositorio.unjfsc.edu.pe/handle/20.500.14067/8860>

- Sevilla Torres, V. E. (2022). *Liquidez y endeudamiento, un análisis correlacional en las pequeñas y medianas empresas en el sector manufacturero de Tungurahua*.
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/34152>
- Suárez, R. G., & Rodríguez, L. A. J. (2023). *Contabilidad de costos. Tomo I - 1ra edición: Herramienta de gestión vista desde la norma internacional*. Ecoe Ediciones.
- Tanaka, G., & Álvarez, M. (2023). *Contabilidad para empresas peruanas: Un enfoque financiero, tributario y laboral*. Fondo Editorial de la PUCP.
- Tumbaco, M. E. P., Aguayo, K. N. C., Armas, A. T. M., & Briones, R. M. T. (2024). Rentabilidad vs endeudamiento: Un estudio comparativo de las empresas industriales de la zona 3 del Ecuador. *Pacha. Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*, 5(14), e240260-e240260. <https://doi.org/10.46652/pacha.v5i14.260>
- World Bank. (2025, junio 1). *Publicación: Global Economic Prospects, June 2025*.
<https://openknowledge.worldbank.org/entities/publication/a2c8fea0-4059-490f-879f-4fda91c67313>
- Yu, J. (2024). Stabilizing leverage, financial technology innovation, and commercial bank risks: Evidence from China. *Economic Modelling*, 131(C).
<https://ideas.repec.org//a/eee/ecmode/v131y2024ics026499932300411x.html>

I. ANEXOS

ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: El endeudamiento y su relación en la rentabilidad en entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.

Problema principal	Objetivo general	Hipótesis general	Variable e indicadores	
¿Cuál es la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025?	Determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.	Existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.	Variable 1: Endeudamiento	Indicadores Obligaciones financieras/Ingresos financieros
Problemas específicos ¿Qué relación existe entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos (ROA) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025? ¿Cómo se relaciona el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025?	Objetivos específicos Analizar la relación entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos (ROA) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025. Evaluar la relación entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.	Hipótesis específicas Existe relación significativa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre los activos (ROA) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025. Existe relación significativa entre el endeudamiento y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en las entidades bancarias del Perú, período 2020 – 2025.	Dimensiones Endeudamiento financiero Nivel de endeudamiento	Pasivo total/Activo total
			Variable 2: Rentabilidad	Indicadores ROA = Utilidad neta/Activos totales ROE= Utilidad neta/Patrimonio
			Dimensiones Rendimiento sobre los activos (ROA) Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	

Tipo de investigación	Población y muestra	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	Estadísticos
a) Tipo de investigación: Básica o pura. b) Diseño de investigación: No experimental de corte longitudinal.	a) Población: 71 periodos mensuales de los estados financieros b) Muestra: 71 periodos mensuales de los estados financieros	a) Las técnicas a utilizar son las siguientes: Documental b) Los instrumentos a utilizar son los siguientes: Ficha Documental	En el estudio aplicará las técnicas estadísticas: a) Estadística descriptiva Frecuencias, porcentaje. b) Estadística inferencial Prueba de normalidad Prueba de correlación de Rho de Spearman

ANEXO 2. MATRIZ DE DATOS DEL ESTUDIO

Períodos	BCP		BBVA		Scotiabank		PromROE	PromROA	PromEndeu	PromNiveldeEndeu
	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA				
Ene-20	20,14	2,61	18,78	2,00	16,16	2,14	18,36	6,75	23,88	0,87
Feb-20	20,14	2,61	18,81	2,01	16,20	2,14	18,38	6,76	12,78	0,87
Mar-20	18,40	2,39	18,46	1,99	15,35	2,04	17,40	6,42	9,73	0,87
Abr-20	16,62	2,15	16,84	1,83	14,43	1,92	15,96	5,90	7,96	0,88
May-20	15,12	1,92	15,29	1,65	13,14	1,75	14,52	5,32	6,78	0,89
Jun-20	13,59	1,70	14,02	1,50	11,65	1,55	13,09	4,75	6,04	0,89
Jul-20	11,93	1,46	12,65	1,34	9,97	1,32	11,52	4,12	5,16	0,89
Ago-20	10,06	1,21	11,56	1,20	8,66	1,15	10,09	3,56	4,63	0,89
Set-20	8,59	1,01	10,13	1,03	7,44	0,98	8,72	3,02	4,07	0,89
Oct-20	7,16	0,82	8,96	0,90	5,38	0,71	7,17	2,43	3,68	0,89
Nov-20	5,63	0,64	7,93	0,78	3,83	0,50	5,80	1,92	3,35	0,89
Dic-20	4,47	0,49	7,04	0,68	2,61	0,34	4,71	1,51	3,33	0,89
Ene-21	3,71	0,40	6,24	0,59	1,42	0,19	3,79	1,18	40,42	0,90
Feb-21	2,84	0,30	5,50	0,51	0,64	0,08	2,99	0,89	19,93	0,90
Mar-21	3,48	0,36	5,15	0,47	0,76	0,10	3,13	0,93	11,08	0,90
Abr-21	4,52	0,46	5,86	0,52	1,29	0,17	3,89	1,15	7,24	0,89
May-21	5,77	0,59	6,46	0,57	1,88	0,24	4,70	1,40	6,17	0,89
Jun-21	6,74	0,68	7,30	0,64	2,75	0,36	5,60	1,68	5,45	0,89

Jul-21	8,35	0,84	8,25	0,73	3,75	0,49	6,78	2,06	4,35	0,89
Ago-21	9,87	0,99	8,97	0,79	4,76	0,62	7,87	2,40	3,89	0,89
Set-21	10,99	1,10	10,50	0,92	5,94	0,78	9,14	2,80	3,32	0,89
Oct-21	12,50	1,25	13,46	1,19	6,90	0,90	10,95	3,34	2,69	0,89
Nov-21	14,19	1,43	14,69	1,30	8,67	1,14	12,52	3,87	2,31	0,89
Dic-21	15,94	1,61	16,29	1,46	10,12	1,34	14,12	4,41	1,97	0,88
Ene-22	16,53	1,69	16,93	1,53	11,08	1,48	14,85	4,70	16,83	0,88
Feb-22	17,50	1,81	17,66	1,62	11,84	1,60	15,67	5,03	8,23	0,88
Mar-22	18,94	1,97	18,18	1,68	12,24	1,65	16,45	5,30	5,07	0,89
Abr-22	19,31	2,03	18,75	1,74	13,93	1,88	17,33	5,65	4,09	0,89
May-22	19,51	2,08	19,79	1,86	13,80	1,85	17,70	5,79	3,12	0,89
Jun-22	20,17	2,17	20,32	1,94	13,85	1,86	18,11	5,97	3,01	0,89
Jul-22	20,43	2,22	20,81	2,01	13,91	1,86	18,38	6,09	2,83	0,89
Ago-22	20,93	2,30	21,00	2,06	13,83	1,86	18,59	6,22	2,44	0,88
Set-22	21,81	2,43	21,03	2,09	13,60	1,83	18,81	6,35	2,29	0,88
Oct-22	21,86	2,45	19,41	1,96	13,87	1,86	18,38	6,27	1,93	0,88
Nov-22	21,84	2,47	19,02	1,94	13,80	1,86	18,22	6,27	1,81	0,88
Dic-22	21,54	2,46	18,21	1,88	13,61	1,84	17,79	6,18	1,71	0,87
Ene-23	22,09	2,55	18,45	1,94	13,33	1,80	17,96	6,29	23,76	0,87
Feb-23	21,96	2,55	18,19	1,93	12,97	1,75	17,71	6,23	11,75	0,87
Mar-23	22,13	2,59	18,40	1,96	12,78	1,74	17,77	6,29	7,55	0,88
Abr-23	22,26	2,62	18,56	2,00	11,06	1,53	17,29	6,15	5,44	0,87
May-23	22,71	2,69	18,20	1,98	11,39	1,60	17,43	6,27	4,76	0,87
Jun-23	23,02	2,75	17,81	1,95	10,98	1,57	17,27	6,27	3,97	0,87
Jul-23	22,80	2,75	17,37	1,92	10,37	1,51	16,85	6,18	3,48	0,87
Ago-23	22,50	2,75	17,10	1,91	9,85	1,46	16,48	6,12	3,08	0,86
Set-23	21,82	2,69	16,83	1,91	9,37	1,41	16,01	6,01	2,62	0,86
Oct-23	21,53	2,68	16,60	1,90	6,87	1,05	15,00	5,63	2,50	0,86
Nov-23	21,22	2,66	16,40	1,89	6,51	1,01	14,71	5,56	2,21	0,86
Dic-23	20,69	2,61	16,11	1,86	6,40	1,00	14,40	5,47	2,17	0,86

Ene-24	20,54	2,61	15,48	1,79	6,17	0,98	14,06	5,38	23,45	0,86
Feb-24	20,55	2,62	15,04	1,74	6,10	0,98	13,90	5,34	11,78	0,86
Mar-24	20,09	2,57	14,56	1,69	5,70	0,92	13,45	5,18	6,89	0,87
Abr-24	20,23	2,58	14,27	1,66	5,49	0,89	13,33	5,13	5,82	0,87
May-24	20,03	2,54	13,82	1,61	2,77	0,45	12,21	4,60	5,42	0,87
Jun-24	19,92	2,52	13,83	1,61	3,25	0,53	12,33	4,66	4,39	0,87
Jul-24	20,39	2,57	13,91	1,61	3,85	0,62	12,72	4,80	3,55	0,87
Ago-24	20,78	2,61	13,95	1,62	4,44	0,72	13,06	4,95	2,87	0,87
Set-24	21,38	2,68	13,85	1,60	4,79	0,77	13,34	5,05	2,36	0,86
Oct-24	21,51	2,69	13,93	1,60	7,42	1,20	14,29	5,49	2,09	0,87
Nov-24	21,54	2,69	14,51	1,67	7,89	1,28	14,65	5,64	1,82	0,86
Dic-24	22,23	2,76	15,10	1,74	8,38	1,36	15,24	5,86	1,62	0,86
Ene-25	22,61	2,81	15,53	1,79	8,96	1,45	15,70	6,05	15,07	0,86
Feb-25	22,83	2,83	16,06	1,86	9,31	1,51	16,07	6,20	7,62	0,86
Mar-25	23,27	2,88	16,23	1,89	10,33	1,68	16,61	6,45	5,34	0,87
Abr-25	23,48	2,90	16,24	1,91	10,78	1,76	16,83	6,57	3,53	0,87
May-25	24,11	2,98	16,59	1,96	13,47	2,21	18,06	7,15	2,67	0,86
Jun-25	24,83	3,07	16,73	1,99	13,82	2,29	18,46	7,35	2,13	0,86
Jul-25	24,92	3,09	17,12	2,05	13,35	2,22	18,46	7,36	1,87	0,86
Ago-25	24,84	3,09	17,65	2,13	12,92	2,16	18,47	7,38	1,60	0,86
Set-25	24,93	3,10	17,91	2,18	12,84	2,14	18,56	7,42	1,41	0,86
Oct-25	25,59	3,21	17,98	2,21	12,78	2,13	18,78	7,55	1,23	0,86
Nov-25	26,07	3,28	17,59	2,18	12,61	2,10	18,76	7,56	1,12	0,86

Período	BCP		BBVA		Scotiabank	
	Endeudamiento Financiero	Nivel de Endeudamiento	Endeudamiento Financiero	Nivel de Endeudamiento	Endeudamiento Financiero	Nivel de Endeudamiento
Ene-20	22,77	0,86	11,10	0,89	37,77	0,86
Feb-20	11,96	0,87	6,02	0,89	20,35	0,86
Mar-20	9,51	0,87	4,54	0,89	15,15	0,86
Abr-20	7,89	0,88	4,08	0,89	11,93	0,87
May-20	6,55	0,90	3,74	0,90	10,06	0,87
Jun-20	5,74	0,89	3,37	0,91	9,01	0,87
Jul-20	4,04	0,90	2,95	0,91	8,49	0,87
Ago-20	3,48	0,90	2,63	0,91	7,77	0,87
Set-20	2,63	0,90	2,37	0,91	7,23	0,87
Oct-20	2,48	0,90	1,71	0,91	6,83	0,87
Nov-20	2,17	0,90	1,05	0,91	6,84	0,87
Dic-20	1,99	0,90	0,94	0,91	7,08	0,87
Ene-21	20,31	0,90	10,48	0,91	90,48	0,88
Feb-21	10,63	0,90	7,43	0,91	41,73	0,87
Mar-21	5,28	0,90	4,59	0,91	23,37	0,87
Abr-21	2,64	0,90	2,98	0,91	16,11	0,87
May-21	2,16	0,90	2,19	0,91	14,16	0,87
Jun-21	1,92	0,90	1,84	0,91	12,57	0,87
Jul-21	1,70	0,90	1,42	0,91	9,92	0,87
Ago-21	1,80	0,90	1,21	0,91	8,67	0,87

Set-21	1,48	0,90	1,04	0,91	7,45	0,87
Oct-21	1,29	0,89	0,82	0,91	5,95	0,87
Nov-21	1,14	0,89	0,68	0,90	5,10	0,86
Dic-21	0,93	0,89	0,59	0,90	4,40	0,86
Ene-22	8,85	0,89	7,08	0,90	34,55	0,86
Feb-22	4,29	0,89	3,65	0,90	16,76	0,86
Mar-22	2,59	0,89	2,25	0,90	10,37	0,87
Abr-22	1,90	0,89	1,76	0,90	8,61	0,87
May-22	1,51	0,89	1,09	0,90	6,75	0,87
Jun-22	1,31	0,89	0,92	0,90	6,80	0,87
Jul-22	1,46	0,89	0,79	0,90	6,24	0,87
Ago-22	1,28	0,88	0,65	0,89	5,38	0,86
Set-22	1,14	0,88	0,86	0,90	4,89	0,87
Oct-22	0,96	0,89	0,77	0,89	4,07	0,86
Nov-22	0,98	0,88	0,49	0,89	3,96	0,86
Dic-22	0,86	0,88	0,44	0,89	3,83	0,85
Ene-23	9,84	0,88	7,02	0,88	54,43	0,86
Feb-23	5,35	0,87	3,28	0,88	26,61	0,86
Mar-23	3,60	0,88	2,61	0,89	16,45	0,85
Abr-23	2,69	0,88	1,92	0,89	11,70	0,84
May-23	2,17	0,88	1,14	0,89	10,98	0,84
Jun-23	1,87	0,87	0,96	0,89	9,08	0,84
Jul-23	1,61	0,87	1,07	0,88	7,76	0,84
Ago-23	1,40	0,87	0,96	0,88	6,87	0,84
Set-23	1,30	0,87	0,88	0,88	5,66	0,83
Oct-23	1,13	0,87	1,04	0,88	5,34	0,84
Nov-23	1,13	0,87	1,03	0,88	4,49	0,84
Dic-23	1,10	0,87	0,99	0,88	4,43	0,84
Ene-24	10,98	0,87	14,05	0,88	45,32	0,83
Feb-24	5,47	0,86	8,95	0,88	20,93	0,83

Mar-24	3,73	0,88	4,68	0,89	12,25	0,84
Abr-24	2,96	0,88	4,13	0,89	10,38	0,84
May-24	2,43	0,88	4,01	0,88	9,82	0,84
Jun-24	2,24	0,88	3,02	0,89	7,90	0,85
Jul-24	1,86	0,88	2,66	0,89	6,12	0,84
Ago-24	1,57	0,87	1,90	0,88	5,12	0,84
Set-24	1,31	0,87	1,70	0,88	4,05	0,84
Oct-24	1,20	0,87	1,56	0,89	3,51	0,84
Nov-24	0,95	0,87	1,42	0,88	3,09	0,83
Dic-24	0,84	0,87	1,29	0,88	2,72	0,83
Ene-25	9,33	0,87	13,13	0,88	22,74	0,83
Feb-25	4,75	0,87	6,99	0,88	11,11	0,83
Mar-25	3,10	0,89	4,77	0,88	8,16	0,84
Abr-25	2,19	0,88	3,55	0,88	4,84	0,84
May-25	1,94	0,88	2,77	0,88	3,31	0,83
Jun-25	1,50	0,87	2,26	0,88	2,62	0,83
Jul-25	1,33	0,87	1,93	0,88	2,34	0,83
Ago-25	1,12	0,87	1,63	0,87	2,06	0,83
Set-25	0,97	0,87	1,44	0,87	1,83	0,84
Oct-25	0,82	0,87	1,26	0,87	1,61	0,84
Nov-25	0,74	0,86	1,13	0,87	1,48	0,84
