

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD
CATÓLICA DEL PERÚ
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**



Análisis de la relación de los Préstamos otorgados por los
bancos peruanos con su Rentabilidad durante el período
2014-2023

Tesis para obtener el título profesional de Contadora
Pública que presenta:

Cielo Alessandra Farromeque Morante

Tesis para obtener el título profesional de Contador
Público que presenta:

Julio Enrique Mendoza Ayala

Asesor:

Dante Raul Torres Martinez

Lima, 2025



INFORME DE SIMILITUD (1) - TESIS

Yo, Dante Raúl Torres Martínez,

Docente de la Escuela Facultad de Ciencias Contables de la Pontificia Universidad Católica del Perú, asesor de la tesis titulada

Análisis de la relación de los Préstamos otorgados por los bancos peruanos con su Rentabilidad durante el período 2014-2023

De los autores:


Cielo Alessandra Farromeque Morante

Julio Enrique Mendoza Ayala

dejo constancia de lo siguiente:

- El mencionado documento tiene un índice de puntuación de similitud de 16%. Así lo consigna el reporte del software *Turnitin* el 18/03/ 2025. Al respecto, le informo que este porcentaje corresponde a palabras y términos genéricos.
- He revisado con detalle dicho reporte, así como la Tesis, y no se advierten indicios de plagio.
- Las citas a otros autores y sus respectivas referencias cumplen con las pautas académicas.

Lugar y fecha: Lima, 18 de marzo del 2025.

Apellidos y nombres completos del asesor: Dante Raúl Torres Martínez	
DNI: 07203069	Firma 
ORCID: 0000-0002-9401-7668	

(1) Este informe deberá estar firmado por el profesor responsable de la asesoría y deberá estar acompañado por el reporte TURNITIN respectivo.

Dedicatoria

Cielo Alessandra Farromeque Morante

A mis padres, Katty y Augusto, que a pesar de la distancia física han estado siempre a mi lado como guías en cada paso de este camino. Gracias por su apoyo incondicional y palabras de aliento. Los amo por siempre, este logro es por y para ustedes.

A mis abuelos, Eva y Catalino, por haber estado conmigo desde siempre, cuidándome como a su propia hija, dándome su amor inagotable y su sabiduría que ha sido trascendental para mi vida.

A Eva, por ser mi cómplice, mi confidente y mi amiga. Contar contigo en mi vida como mi hermana fue el mejor regalo que me dieron nuestros padres. Eres el Lucero de mi cielo.

A Gonzi, por ser mi compañero en cada noche de desvelo y estrés, ayudándome a superar cada desafío. Gracias por no permitir que me rinda y compartir conmigo los momentos de felicidad también.

Julio Enrique Mendoza Ayala

A mis padres, Julio y Liliana, por ser mis consejeros en los momentos de duda, por ser quienes formar la gran persona que soy hoy en día.

A mi hermano, Italo, quien ha sido mi motivación para seguir triunfando en la vida y mi compañero en todo momento de altibajos y celebraciones.

A mis abuelos, les agradezco por ser mis guías desde el cielo, por ser los ángeles que me protegen y me han guiado en todo momento.

A Jazmin, por ser mi soporte en los momentos de dificultad, por ser esa voz de aliento en los momentos de incertidumbre y tristeza, por ser mi mano derecha y ser la mejor compañera que siempre estuvo en las buenas y en las malas.

Agradecimientos

En primer lugar, agradecemos a Dios por ser nuestro guía, siendo nuestra mayor fuerza y apoyo a lo largo de nuestras vidas, por no dejarnos desfallecer y darnos momentos de alegría.

A nuestros padres, quienes nos acompañaron en este y cada momento de nuestras vidas, permitiéndonos ser las personas que somos ahora y ayudándonos a superar cada desafío.

Agradecemos a nuestro asesor Dante Torres, por habernos orientado en la elaboración de nuestra tesis, comprometiéndose con esta y con nosotros, por habernos apoyado resolviendo todas nuestras interrogantes. Por haber confiado en nosotros para poder formar el gran equipo que somos hoy en día. Agradecerle también por haber compartido toda la experiencia y conocimientos en el sector financiero, junto con sus vivencias y experiencias propias.

Agradecer a nuestro profesor Oscar Díaz, quien nos acompañó durante los dos semestres de elaboración de la tesis. Por haber sido la base para todo lo que hemos desarrollado durante esta etapa y haber estado siempre dispuesto a apoyarnos. Por haber compartido su experiencia y conocimientos de la contabilidad y toda la historia de esta hermosa carrera.

Agradecemos a nuestra alma mater, la Pontificia Universidad Católica del Perú, por habernos dejado tantas experiencias y conocimientos, que son la base de nuestro desempeño personal y profesional. También agradecer a la Facultad de Ciencias Contables, cuyo soporte y apoyo siempre fue de primera mano, donde siempre confiaron en nuestro potencial.

Finalmente, a las amistades que la universidad nos dejó, pero principalmente a nuestras amigas, Flavia y Jazmín, con quienes hemos compartido este largo camino universitario y ahora cumpliremos nuestro sueño juntos. Gracias por su amor y amistad sincera.

Resumen

Antecedentes: Los préstamos otorgados por bancos son una de las principales actividades financieras que afectan su rentabilidad. Sin embargo, eventos globales como crisis económicas, factores sociopolíticos o situaciones imprevistas (como la pandemia del COVID-19) han impactado la relación entre el otorgamiento de préstamos y la rentabilidad bancaria en Perú. Además, factores como el tamaño del banco, tasas de interés, y riesgos de crédito son determinantes clave para evaluar esta relación.

Objetivo: Evaluar cómo los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su rentabilidad, medida por los indicadores ROA, ROE y margen de interés, durante el período 2014-2023.

Implicaciones prácticas: Este análisis permite a los bancos y reguladores comprender mejor las dinámicas entre los préstamos y los indicadores de rentabilidad, informando decisiones estratégicas y políticas para optimizar su desempeño financiero. Es particularmente relevante en un sector regulado por la SBS, donde la transparencia y estabilidad financiera son esenciales para el crecimiento económico y la confianza de los usuarios.

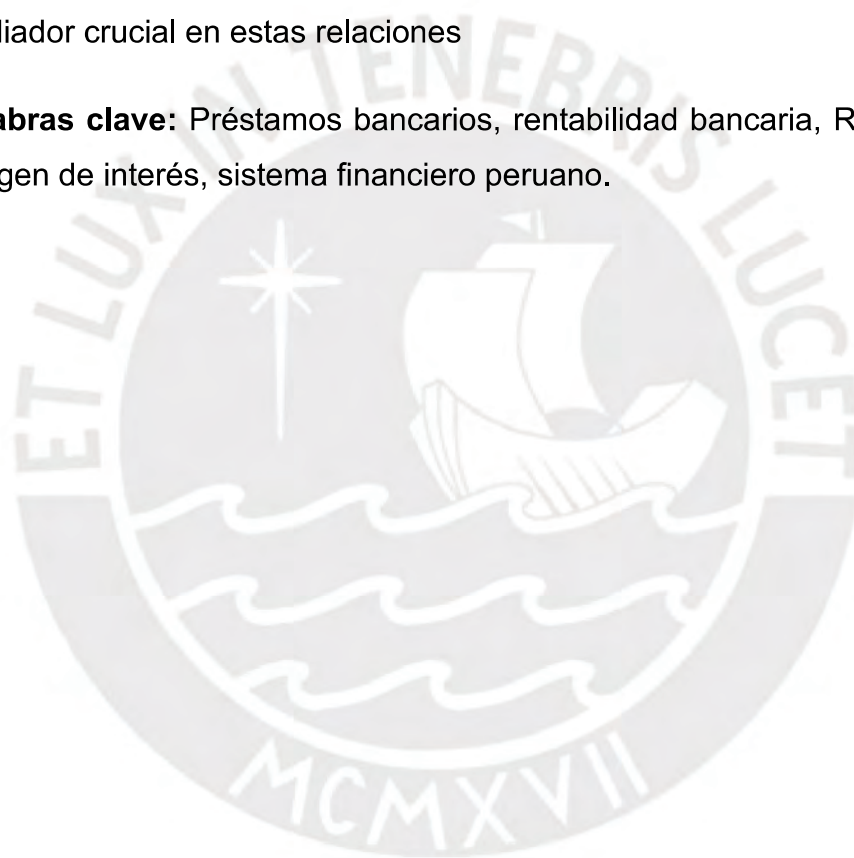
Métodos: La investigación adopta un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental, descriptivo y longitudinal. Se seleccionó una muestra de 15 bancos regulados por la SBS en Perú. El análisis se centra en la relación entre la cartera de créditos y los indicadores financieros mediante el uso de pruebas estadísticas como el coeficiente de correlación de Spearman.

Resultados: Los resultados muestran una relación significativa entre el volumen de préstamos otorgados y los indicadores de rentabilidad. Sin embargo, esta relación varía según el indicador analizado y el contexto macroeconómico de cada año.

Conclusiones: Se encontró que no existe una correlación significativa entre los préstamos otorgados por los bancos peruanos y los indicadores de rentabilidad ROA y Margen de Interés durante el período 2014-2023. Sin

embargo, se identificó una correlación significativa e inversa entre los préstamos otorgados y el indicador ROE. Esto implica que, aunque el crecimiento de la cartera de créditos puede impactar negativamente en la rentabilidad sobre el patrimonio, no tiene un efecto similar en otros indicadores clave. Estos resultados subrayan la importancia de una gestión estratégica en la asignación y control de riesgos de la cartera de préstamos, ya que el impacto varía según el indicador de rentabilidad analizado y las condiciones del mercado. Además, los factores internos, como la eficiencia operativa, y externos, como el entorno macroeconómico, tienen un rol mediador crucial en estas relaciones

Palabras clave: Préstamos bancarios, rentabilidad bancaria, ROA, ROE, margen de interés, sistema financiero peruano.



Abstract

Background: Loans provided by banks are one of the primary financial activities influencing their profitability. However, global events such as economic crises, sociopolitical factors, or unforeseen situations (such as the COVID-19 pandemic) have impacted the relationship between loan provision and banking profitability in Peru. Additionally, factors such as bank size, interest rates, and credit risks are key determinants in evaluating this relationship.

Objective: To evaluate how loans granted by Peruvian banks are related to their profitability, measured by ROA, ROE, and net interest margin indicators, during the 2014-2023 period.

Practical Implications: This analysis enables banks and regulators to better understand the dynamics between loans and profitability indicators, informing strategic decisions and policies to optimize financial performance. It is particularly relevant in a sector regulated by the SBS, where financial transparency and stability are essential for economic growth and user confidence.

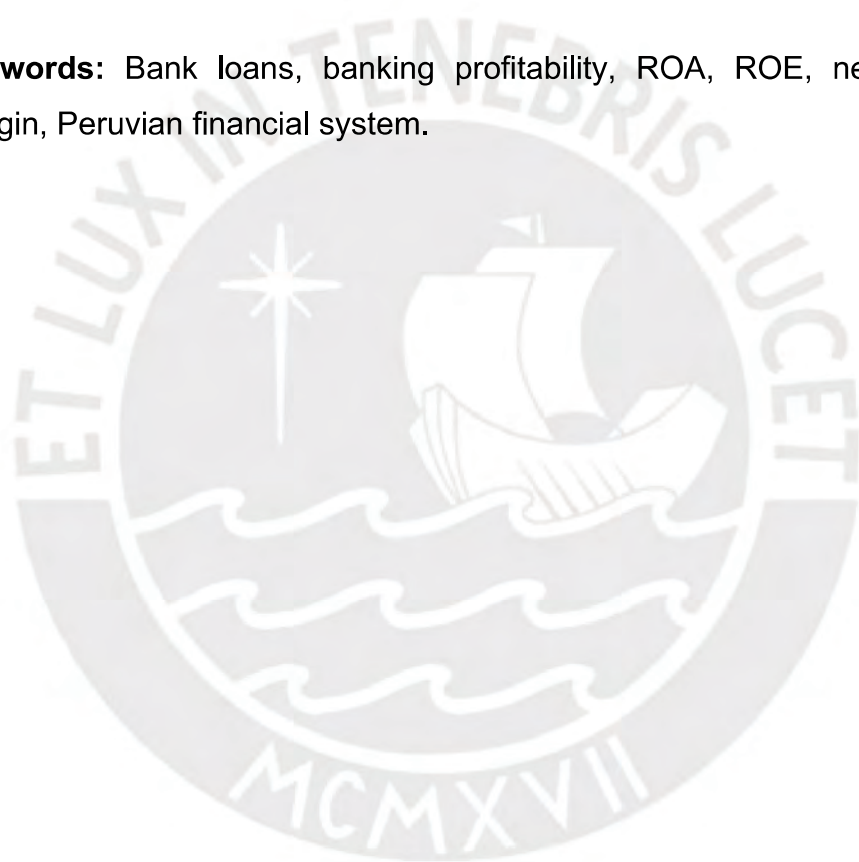
Methods: The research adopts a quantitative approach with a non-experimental, descriptive, and longitudinal design. A sample of 15 banks regulated by the SBS in Peru was selected. The analysis focuses on the relationship between the loan portfolio and financial indicators using statistical tests, such as the Spearman correlation coefficient.

Results: The results reveal a significant relationship between the volume of loans granted and profitability indicators. However, this relationship varies depending on the specific indicator analyzed and the macroeconomic context of each year.

Conclusions: It was found that there is no significant correlation between loans granted by Peruvian banks and the profitability indicators ROA and net interest margin during the 2014-2023 period. However, a significant and

inverse correlation was identified between loans granted and the ROE indicator. This implies that, while loan portfolio growth may negatively impact return on equity, it does not similarly affect other key indicators. These findings highlight the importance of strategic management in the allocation and risk control of the loan portfolio, as the impact varies depending on the profitability indicator analyzed and market conditions. Furthermore, internal factors, such as operational efficiency, and external factors, such as the macroeconomic environment, play a crucial mediating role in these relationships.

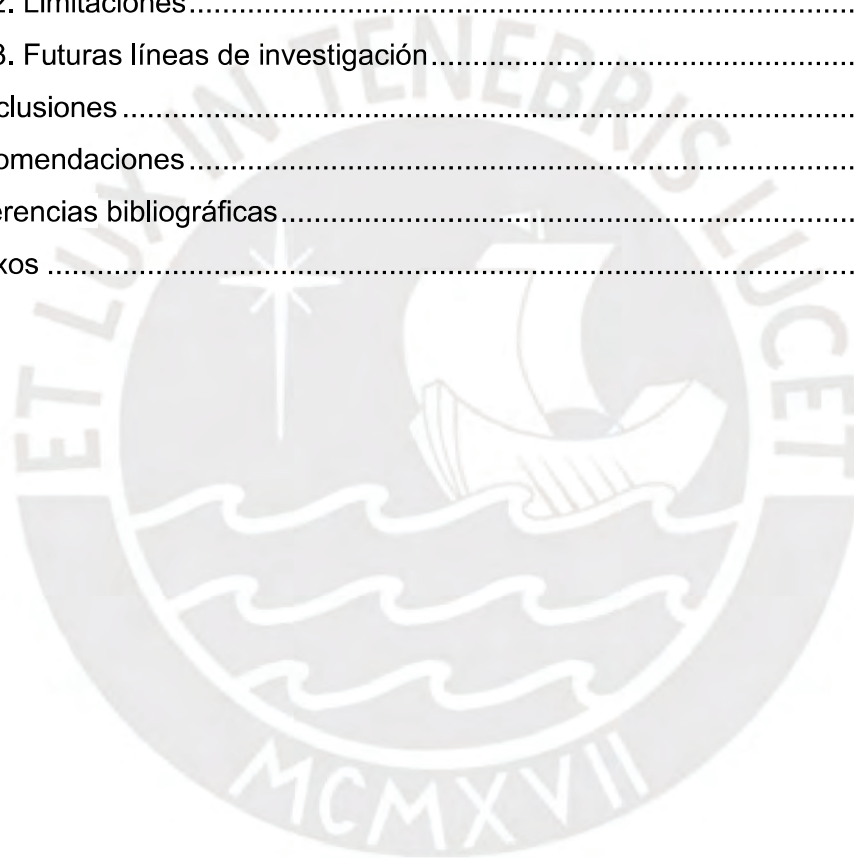
Keywords: Bank loans, banking profitability, ROA, ROE, net interest margin, Peruvian financial system.



Índice General

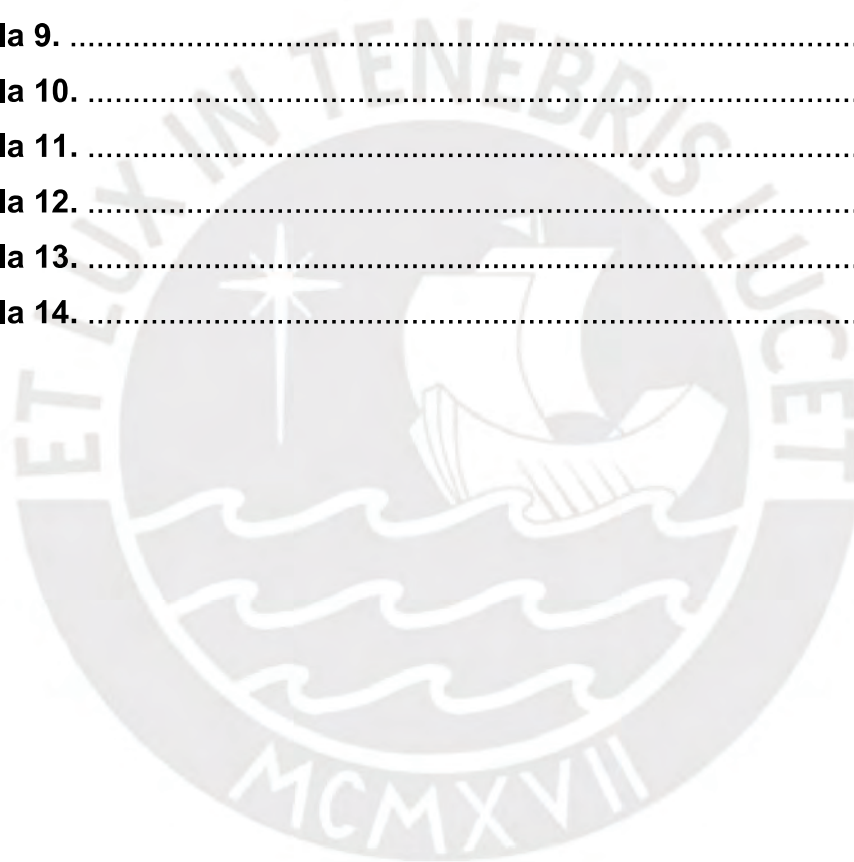
Introducción	1
Capítulo I: Problema de investigación.....	3
1.1. Situación Problemática	3
1.2. Formulación del problema.....	6
1.2.1. Problema de investigación	6
1.2.2. Preguntas de investigación	6
1.3. Justificación de la investigación	7
1.3.1. Justificación Teórica	7
1.3.2. Justificación práctica.....	10
1.4. Viabilidad de la investigación	15
1.5. Objetivos.....	16
1.5.1. Objetivo general.....	16
1.5.2. Objetivos específicos	16
1.6. Alcance de la investigación.....	17
Capítulo II: Marco teórico.....	18
2.1. Antecedentes de la investigación.....	18
2.2. Bases Teóricas	23
2.3. Marco conceptual	30
2.4. Marco normativo, regulatorio o legal	39
Capítulo III: Hipótesis y variables.....	45
3.1. Hipótesis General	45
3.2. Hipótesis Específicas.....	45
3.3. Variables.....	45
3.3.1. Conceptualización de las variables	46
3.3.2. Operacionalización de las variables.....	46
Capítulo IV: Metodología de la Investigación	50
4.1. Tipo de Investigación	50
4.2. Diseño de la Investigación	51
4.3. Población y muestra	52
4.3.1. Descripción de la Población	52
4.3.2. Selección de la muestra.....	54
4.4. Técnicas para la recolección de datos	55
4.4.1. Diseño de instrumento	56

4.5. Procesamiento y análisis de datos.....	57
4.5.1. Análisis de datos cuantitativos	58
Capítulo V: Resultados de la Investigación	61
5.1. Análisis y presentación de resultados	61
5.2. Prueba de hipótesis	75
5.2.1. Prueba de normalidad.....	75
5.2.2. Prueba de correlación.....	77
5.3. Discusión de resultados.....	81
5.3.1. Contribución de la investigación.....	84
5.3.2. Limitaciones.....	84
5.3.3. Futuras líneas de investigación.....	85
Conclusiones	86
Recomendaciones.....	87
Referencias bibliográficas.....	88
Anexos	98



Índice de tablas

Tabla 1.	12
Tabla 2.	14
Tabla 3.	49
Tabla 4.	53
Tabla 5.	55
Tabla 6.	62
Tabla 7.	66
Tabla 8.	71
Tabla 9.	73
Tabla 10.	76
Tabla 11.	77
Tabla 12.	78
Tabla 13.	79
Tabla 14.	80



Índices Figuras

Figura 1.	63
Figura 2.	68
Figura 3.	72
Figura 4.	74



Introducción

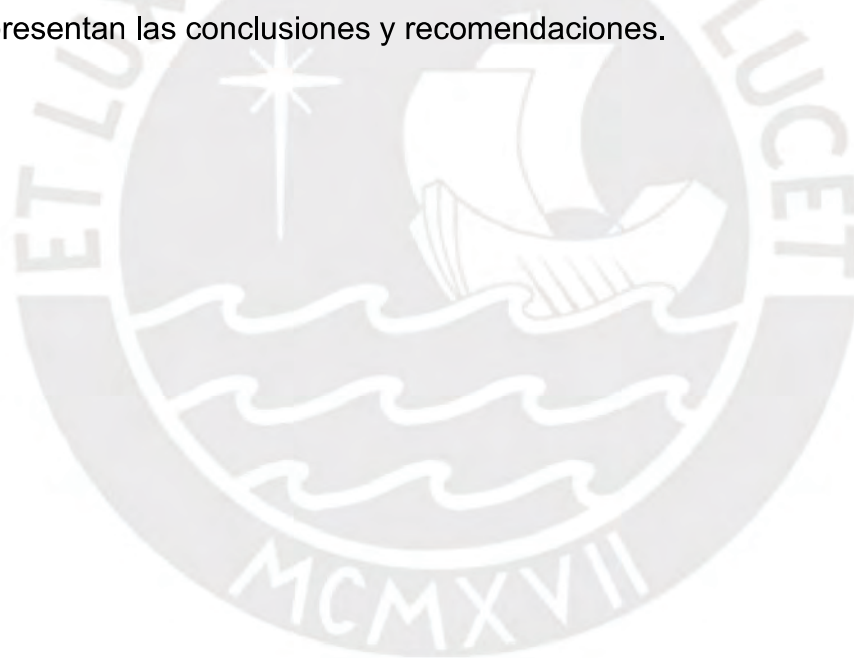
La interacción entre la concesión de préstamos y la rentabilidad de las instituciones financieras es un aspecto determinante en un contexto marcado por fluctuaciones macroeconómicas, regulaciones estrictas y eventos globales. Comprender esta relación es esencial para tomar decisiones estratégicas que permitan optimizar el desempeño financiero de los bancos en un entorno competitivo y dinámico. El sector bancario peruano, regulado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), ha experimentado desafíos y transformaciones importantes durante el periodo 2014-2023. La implementación de normativas internacionales, como los acuerdos de Basilea, y los efectos de la pandemia del COVID-19 han influido directamente en la dinámica crediticia y en la estabilidad financiera. Estos factores, junto con las condiciones económicas locales, constituyen el contexto en el que se desarrolla el presente análisis, aportando relevancia y actualidad a la investigación.

El problema de la investigación formula cómo los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su rentabilidad durante el período 2014-2023. Esta interrogante guía el análisis sobre la interacción entre las tasas de interés, el volumen de préstamos, los riesgos de crédito y los indicadores clave de rentabilidad bancaria, como el ROA, el ROE y el margen de interés. En este contexto, el estudio se orienta a identificar cómo estas variables influyen en el desempeño financiero de los bancos en un periodo caracterizado por cambios regulatorios y económicos significativos.

El objetivo general de la investigación es evaluar la relación entre los préstamos otorgados por los bancos peruanos y su rentabilidad en el periodo analizado. Asimismo, se plantea como objetivos específicos analizar de manera individual el impacto de los préstamos en los indicadores de rentabilidad mencionados. Este enfoque permite no solo una

visión integral del fenómeno, sino también una comprensión detallada de los factores internos y externos que afectan la rentabilidad bancaria.

La estructura de la investigación se organiza en cinco capítulos. El primer capítulo presenta el problema de investigación, formulando preguntas y objetivos, y justificando la importancia teórica y práctica del estudio. El segundo capítulo expone el marco teórico y revisa antecedentes empíricos que fundamentan la relación entre los préstamos y la rentabilidad bancaria. El tercer capítulo detalla las hipótesis, variables y su operacionalización. El cuarto capítulo describe la metodología empleada, basada en un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental. Finalmente, el quinto capítulo presenta los resultados obtenidos, discute sus implicancias y concluye con recomendaciones prácticas. Finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones.



Capítulo I: Problema de investigación

En la siguiente sección, se presentan los antecedentes del problema de investigación. Posteriormente, se describen las preguntas que se relacionan al problema principal y a los problemas específicos. De igual manera, se sustenta la justificación teórica y práctica de la presente tesis. Finalmente se mencionan los objetivos, junto con el alcance y las limitaciones.

1.1. Situación Problemática

Los préstamos financieros otorgados por los bancos han sido, desde sus inicios, un gran aporte para todo usuario que ha necesitado de ellos. Sin embargo, los diferentes momentos y contextos vividos a lo largo de los últimos años a nivel internacional han provocado una variación en la rentabilidad de estas instituciones financieras debido a los préstamos otorgados.

Para contextualizar uno de estos grandes momentos, es necesario explicar lo que estaba pasando en uno de los principales países de la financiación mundial: Estados Unidos, durante la crisis económica de la década de 1970, que se convirtió en una crisis global (Zurbano, 1990). Debido a este acontecimiento, el crecimiento de la financiación se incrementa y se ve reflejado en el mundo entero, iniciando el sistema crediticio de interés variable.

Para que dicho sistema sea posible, surgieron las tasas de interés, las cuales buscaban cubrir la necesidad de darle un costo al dinero prestado por los bancos internacionales, ya que ellos también debían cobrar un porcentaje por el servicio brindado a los usuarios. La rentabilidad de los bancos por estos préstamos depende de la diferencia entre la tasa de interés con la que prestan dinero y la que reciben por los depósitos.

Se aplican diferentes tasas de interés según las categorías de los préstamos y las características bancarias y macroeconómicas del momento, como las crisis financieras globales (Hainz et al., 2014). No todos los tipos de financiamiento ofrecidos por los bancos tienen los mismos riesgos. Un motivo es que no todas las empresas usuarias son del mismo tamaño; otorgar un préstamo a una pequeña empresa representa un riesgo más alto, resultando en tasas de interés más altas comparadas con las de empresas grandes.

Los bancos, como empresas, buscan un beneficio y obtienen ingresos gracias a los préstamos bancarios. Según Shih-Wei (2022), el crecimiento de los préstamos también puede resultar en un mayor riesgo para la empresa si este es muy rápido o alto, reduciendo la calidad del crédito y aumentando el riesgo crediticio. El crecimiento de la cartera puede tener un efecto positivo en el ROA, pero podría aumentar los riesgos de liquidez y la cantidad de préstamos no productivos.

En Perú, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2006) inició la supervisión bancaria en 1873 y obtuvo poder constitucional en 1979, velando por la estabilidad financiera del país. La SBS regula y supervisa los bancos y otras instituciones financieras, adaptándose a las necesidades del tiempo y estableciendo regulaciones relacionadas con las tasas de interés.

Un hito importante en la historia financiera fue el acuerdo de Basilea, que ha pasado por varios ajustes. Basilea II surgió para proponer nuevas regulaciones adaptadas a la Gran Recesión de 2007-2008, aunque no logró estabilizar los mercados ante esa dificultad (Díaz-Sánchez, 2023). Esto expuso la vulnerabilidad de los sistemas financieros globales, incluidos los mercados emergentes como Perú, que, aunque la implementación inicial presentó desafíos, como la necesidad de actualizar infraestructuras tecnológicas y capacitar al personal en modelos avanzados de riesgo, el marco regulatorio fortaleció la confianza en el sistema financiero local.

De acuerdo con Barboza (2005) la implementación de Basilea II en Perú fortaleció la regulación bancaria al exigir una mayor vinculación entre los activos ponderados por riesgo y el capital propio de los bancos, estableciendo un mínimo del 8 % para respaldar créditos según su nivel de riesgo. La SBS adaptó estas recomendaciones considerando las particularidades del mercado local, como la dependencia de financiamiento externo y los altos niveles de concentración bancaria.

Sin embargo, la implementación presentó desafíos, especialmente para bancos locales que dependían del método estándar, ya que este requería clasificaciones externas de riesgo, limitadas en el mercado peruano. Esto generó brechas significativas entre instituciones grandes, que adoptaron metodologías avanzadas, y bancos pequeños, lo que evidenció la necesidad de estrategias regulatorias de transición para mitigar riesgos sistémicos y garantizar una competencia más equitativa.

El campo financiero ha pasado por diversas crisis que han repercutido en todo el mundo, como la Gran Recesión, vinculada con problemas del sector inmobiliario de los EE.UU. En Perú, esta crisis tuvo repercusiones negativas en el acceso al financiamiento externo, aumentando el costo del financiamiento y la morosidad de los préstamos.

En este contexto, los bancos ajustan sus carteras según las condiciones del mercado o choques externos. Las crisis financieras pueden llevar a una disminución en los ratios de capital a activos de los bancos, lo que contribuye a que restrinjan los préstamos a negocios y consumidores.

Otro tipo de crisis es la originada por la pandemia de COVID-19 en 2020 que, en el caso de Perú, tuvo diferentes impactos en los préstamos bancarios. Estos aumentaron por la crisis y la necesidad de financiamiento de la población, pero también los bancos adoptaron una actitud más precavida debido al ambiente de inseguridad (Moshin et al., 2023).

Según Magallón et al. (2023), existe una relación entre los canales y la rentabilidad bancaria. Los indicadores financieros como el ROE y ROA miden la rentabilidad de los bancos, y un mayor ROA indica mayor generación de utilidades operativas. El ROE mide el retorno de un accionista al invertir en el banco.

En síntesis, este análisis profundizará en la relación entre la extensión de préstamos por parte de los bancos y cómo esta actividad influye en su rentabilidad, considerando factores macroeconómicos, regulaciones financieras, análisis de ratios y estrategias bancarias que pueden haber incidido en este fenómeno.

1.2. Formulación del problema

La pregunta que se aborda en el proyecto de investigación se enfoca en analizar de qué manera la partida de Préstamos otorgados por los bancos, se relaciona con su rentabilidad durante el período comprendido entre los años 2014 y 2023. Es decir, cómo la variabilidad de las tasas de interés, las mismas que son cobradas por los bancos peruanos al otorgar un préstamo, se relacionan con la rentabilidad de estos en dicha línea de tiempo.

1.2.1. Problema de investigación

¿De qué manera los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su rentabilidad en el período 2014-2023?

1.2.2. Preguntas de investigación

¿De qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su margen de interés en el período 2014-2023?

¿De qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su ROA en el período 2014-2023?

¿De qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su ROE en el período 2014-2023?

1.3. Justificación de la investigación

En el contexto financiero peruano, el análisis de la relación de los préstamos en la rentabilidad de los bancos durante el período 2014-2023 es esencial para comprender la eficacia de las estrategias financieras para que estas instituciones puedan generar retornos sostenibles en un entorno económico y regulado. Se debe entender esta relación a través de una manera tanto teórica (conceptos y definiciones claves) como práctica (acercamiento al contexto peruano). Ambas justificaciones serán tratadas a continuación.

1.3.1. Justificación Teórica

Los bancos son identificados como participantes clave en los mercados financieros y desempeñan un papel fundamental en la movilización y distribución de fondos a través de préstamos y depósitos (Mirović et al.,2024). De acuerdo con el BCP: “los bancos están presentes en todas las actividades diarias que uno pueda imaginar: comprar alimentos o ropa, comprar electrodomésticos, comprar un auto, poner un negocio o emprendimiento propio o una gran empresa; también financiar los estudios o la compra de un departamento, inclusive en las grandes obras de infraestructura pública, como, por ejemplo, una carretera” (s/f.).

Para financiar los proyectos que las personas y empresas desean llevar a cabo, los bancos utilizan el dinero de los inversionistas y los depósitos de las personas/entidades que depositan sus ahorros. De esta manera, crean opciones de financiamiento que ellos mismos son los que gestionan. En consecuencia, la función principal de un banco es facilitar que más individuos logren sus objetivos futuros al proporcionarles opciones de financiamiento. Estos son identificados como participantes clave en los mercados financieros y desempeñan un papel fundamental en la

movilización y distribución de fondos a través de préstamos y depósitos (Mirović et al., 2024).

En otras palabras, al igual que otras empresas proporcionan diversos bienes o servicios y obtienen ingresos de ellos, los bancos ofrecen dinero como su servicio. Además, los bancos deben mantener su cuota de mercado para obtener beneficios y operar de manera estable a largo plazo, siendo actores clave en el funcionamiento de la economía y en el sistema financiero (Mirović et al., 2024). Desde una perspectiva teórica, la función de los bancos no solo radica en la intermediación financiera, sino también en su capacidad para mantener la estabilidad del sistema económico al promover el flujo continuo de capital, reforzando su rol como pilares en los mercados financieros globales (Greenbaum et al., 2019)

Analizando a los bancos desde su perspectiva, la actividad económica que desarrollan tiene como finalidad generar rentabilidad gestionando eficientemente sus recursos. La rentabilidad de las instituciones bancarias tiene un impacto positivo, tanto a corto como a largo plazo, en el crecimiento económico (Mirović et al. 2024). Esta es vista como un indicador de éxito empresarial, representando la maximización del beneficio, pero también trasciende al ámbito económico comunicando mensajes poderosos para las empresas, reflejando el desarrollo de sus actividades, viendo la relación entre el beneficio obtenido y el costo de la inversión dada (Lowe et al., 2020).

Bajo este contexto, para analizar la rentabilidad de una empresa se necesita de la implementación de ratios que permitan medirla. Ercegovac et al. (2020) señalan que los indicadores bases para la medición del desempeño en el sistema financiero son: el rendimiento sobre los activos-bancarios-totales (ROA) y el rendimiento sobre el capital-bancario-total (ROE).

“El ROA es un indicador para evaluar la óptima utilización de los activos de los bancos en la generación de ganancias (...)

el ROE es un indicador de eficiencia del banco en la generación de rendimiento sobre el capital propio a favor de los accionistas” (Ramírez et al., 2021, p.42).

Los beneficios se evalúan utilizando índices de rendimiento relacionados con la inversión o las ventas, siendo los más importantes el ROA y el ROE; el primero mide cuán eficientemente los bancos utilizan sus activos para generar ganancias, mientras que el segundo indica cuán efectivamente el banco genera rendimiento sobre el capital propio para los accionistas (Ramírez et al, 2021). Además de ser una herramienta que evalúa el rendimiento de los accionistas durante el año, el ROE, dado su enfoque en beneficiar a los accionistas, se considera la verdadera medida del desempeño contable en términos del renglón de resultados (Ross et al., 2012).

Adicionalmente, indicadores como el ROA y ROE no solo permiten evaluar la eficiencia financiera, sino que también proporcionan una base sólida para la verificación de la teoría de la rentabilidad bancaria, la cual sostiene que un banco eficiente genera mayor estabilidad económica y mejores rendimientos a sus accionistas (Berger et al., 1993).

Igualmente, para medir la rentabilidad de los bancos en base a los préstamos que otorgan es crucial tener en cuenta el margen de los intereses. Este es un indicador que mide la diferencia entre los intereses y riesgos provenientes de los diversos productos financieros y el costo de fondeo (Cuéllar et al., 2022). Es decir, mide los ingresos generados por los préstamos y los costos de este con los intereses que pagan los usuarios por la adquisición de dicho crédito. Un margen de intereses más amplio indica una mayor eficiencia en la intermediación financiera y puede reflejar un impacto positivo de la cartera de créditos en la rentabilidad.

En este contexto, el análisis del margen de interés permite identificar no solo la eficiencia operativa de los bancos, sino también su capacidad para adaptarse a cambios en el entorno económico, como fluctuaciones en

las tasas de interés o en la calidad de la cartera de créditos (Lowe et al., 2020). Asimismo, este análisis contribuye a la validación de teorías relacionadas con la eficiencia del margen de interés, las cuales destacan cómo una gestión adecuada de los riesgos y costos mejora la estabilidad del sistema financiero.

La investigación sobre la relación de los préstamos otorgados por los bancos peruanos regulados por la SBS en su rentabilidad, margen de interés, ROA y ROE durante el período 2014-2023 es crucial siendo un aporte práctico. Proporciona una comprensión más profunda de cómo las decisiones de préstamo de los bancos afectan directamente a sus indicadores financieros clave, permitiendo evaluar mejor el rendimiento y la salud financiera de estas instituciones.

Además, analizar cómo los cambios en los préstamos afectan los indicadores durante un período de tiempo significativo, ofreciendo una visión más amplia de las tendencias y patrones en el sector bancario peruano, lo que puede ser materia de uso para la toma de decisiones estratégicas y políticas. En última instancia, la investigación contribuye al cuerpo de conocimientos contables al proporcionar evidencia empírica sobre la relación entre la actividad de préstamo de los bancos y su rendimiento financiero, lo que puede informar prácticas contables, regulaciones y políticas relacionadas con la gestión de riesgos y la estabilidad financiera.

1.3.2. Justificación práctica

Para la presente investigación se ha tomado como objeto de estudio a 15 bancos peruanos. La elección se debe a que de acuerdo con lo mencionado por Valverde & Ortiz, estas entidades financieras son el grupo de mayor activo económico en el Perú (2022) y que su participación económica es predominantemente más alta en comparación al resto de los bancos, tal como se muestra en la Tabla 1; además, pertenecen al mercado regulado por la SBS.

El análisis de los bancos se puede ver reflejado en su participación total en la economía del Perú, información que es brindada por el Banco Central de Reserva del Perú, el cual muestra un histórico del porcentaje de participación de los bancos en la economía del país a lo largo de los años. Con dicha información, se ha elaborado la Tabla 1, indicando el porcentaje de participación de los bancos más influyentes del Perú para el período 2014-2023:



Tabla 1.*Participación de los bancos en el sector financiero*

Año	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
BCP	33.59%	33.67%	33.47%	32.79%	32.99%	32.90%	34.07%	34.44%	34.26%	33.56%	33.57%
Interbank	11.64%	11.18%	11.19%	11.44%	11.80%	12.49%	12.71%	12.47%	12.39%	13.03%	12.03%
Scotiabank	15.43%	16.14%	16.37%	17.32%	17.46%	17.29%	16.53%	16.28%	16.49%	16.08%	16.54%
BBVA	23.21%	22.02%	21.75%	21.13%	20.68%	20.50%	20.93%	21.66%	20.82%	20.79%	21.35%
Mibanco	2.37%	3.41%	3.57%	3.80%	3.79%	3.72%	3.71%	3.90%	3.96%	3.94%	3.62%
Bancom	0.64%	0.54%	0.53%	0.58%	0.56%	0.57%	0.56%	0.52%	0.52%	0.55%	0.56%
Citibank	1.55%	1.16%	1.03%	0.83%	0.87%	0.87%	0.63%	0.45%	0.59%	0.54%	0.85%
Pichincha	0.35%	0.22%	0.16%	0.16%	0.14%	0.14%	0.14%	0.10%	0.13%	0.19%	0.17%
Ripley	0.56%	0.64%	0.71%	0.75%	0.70%	0.69%	0.56%	0.39%	0.45%	0.48%	0.59%
Falabella	1.45%	1.62%	1.68%	1.56%	1.24%	1.11%	0.92%	0.75%	1.00%	1.09%	1.24%
Santander	1.13%	1.24%	1.23%	1.21%	1.34%	1.51%	1.51%	1.50%	1.73%	1.84%	1.42%
Alfin	0.35%	0.22%	0.16%	0.16%	0.14%	0.14%	0.14%	0.10%	0.13%	0.19%	0.17%
ICBC Peru Bank	0.02%	0.06%	0.07%	0.09%	0.12%	0.21%	0.23%	0.25%	0.30%	0.33%	0.17%

Nota: Esta tabla muestra el porcentaje de participación de los bancos en la economía del sector financiero. Elaborado con información del Banco Central de Reserva.

Sobre la base de lo anterior, a pesar de que el Banco Central de reserva solo tiene información de 13 de los 15 bancos a analizar, hay 4 de ellos que ocupan más del 80% de la participación en la economía del Perú. Además, a pesar de que algunos de los bancos cuentan con un porcentaje menor en comparación a otros bancos, aún mantiene un importe considerablemente alto para formar parte de los bancos con mayor participación en la economía del Perú, debiéndose a que la sección mencionada abarca un conglomerado de bancos que, en conjunto, logran obtener dicho porcentaje.

Si bien la siguiente información se refiere a años previos, resulta relevante como respaldo para la investigación, ya que evidencia la alta concentración que existía en el sistema bancario peruano durante el periodo 2010-2018. En ese lapso operaron 18 entidades bancarias en el país, pero solo 4 bancos privados (BCP, BBVA, Scotiabank e Interbank) concentraban el 76.9% de los activos totales del sector, el 74% de los pasivos y patrimonio, el 77.5% del capital (Ramírez et al., 2021). Estos datos muestran el dominio de estas cuatro instituciones sobre la estructura económica, financiera y de ingresos del sistema bancario peruano en ese entonces.

Los préstamos representan una de las actividades principales que realizan los bancos y forman parte de las actividades que le generan mayor rentabilidad, y como tal, se encuentra sujeta a distintas variaciones a lo largo del tiempo, debido a influencias socioculturales, factores macroeconómicos, o el contexto económico en el que se encuentre el Perú. En la presente investigación se ha planteado el análisis de los bancos más participativos en la economía de nuestro país sobre la base de la relación de los préstamos con su rentabilidad.

Tomando como referencia la Tabla 1, la cual resalta la participación de cada banco en la economía del sector financiero del país, la Tabla 2 presenta la evolución de los préstamos otorgados por estas instituciones durante el período comprendido entre los años 2019 y 2023.

Tabla 2.*Cartera de créditos (préstamos) s/.000*

BANCOS	2019	2020	2021	2022	2023
BCP	72,553,252	92,888,821	97,740,063	107,962,169	102,964,814
BBVA	20,251,280	33,852,056	32,444,769	27,672,810	26,845,471
Interbank	14,828,820	24,438,709	22,086,789	21,622,904	21,287,051
Scotiabank	33,096,980	32,645,786	38,874,362	38,379,927	33,455,997
MiBanco	977,575	1,153,338	1,225,015	1,297,849	1,217,114
Bancom	157,045	166,975	170,217	180,876	177,445
Citibank	184,691	145,518	180,469	194,570	199,025
Pichincha	735,761	799,557	833,716	-	-
Ripley	183,049	185,243	138,006	150,376	-
Falabella	310,899	246,815	272,508	367,929	341,889
Santander Peru	434,768	447,735	550,935	579,934	-
Alfin	29,141	38,603	29,395	31,065	-
ICBC Peru	66,775	87,289	117,546	104,382	-
Banco GNB	3,636,439	3,083,477	2,992,839	3,234,832	3,381,786
Banbif	10,149,804	11,390,259	12,367,045	12,914,777	13,387,455

*Nota: Elaborado con información de los Estados Financieros
brindados por la Superintendencia de Mercado de Valores y
Bloomberg.*

Gracias a la información brindada la Tabla 2, se puede visualizar una diferencia marcada entre las entidades financieras que otorgan más préstamos dentro del sector bancario del Perú, donde cuatro de estas, dominan la mayoría de la actividad económica. Esta situación destaca la importancia estratégica de estos bancos en el desarrollo económico del Perú, ya que desempeñan un papel crucial al movilizar ahorros hacia inversiones productivas y al proveer financiamiento a empresas y particulares.

1.4. Viabilidad de la investigación

En cuanto a la viabilidad de realizar un estudio en el sector bancario, se dispone de toda la información necesaria para llevar a cabo esta investigación. Los estados financieros auditados de las entidades bancarias a analizar están disponibles al público a través de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), así como la información presentada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

La información sobre ratios financieros e información estadística del sistema financiero peruano se encuentra disponible para todo el público gracias a la data brindada por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), de la que se puede acceder a información histórica sobre el sistema financiero peruano, así como para elaborar cuadros estadísticos de acuerdo con el sector y entidades que se requiera analizar. Además, también hay disponibilidad de acceso para la búsqueda de información en la plataforma Bloomberg relacionado a ratios financieros e información estadística de los bancos a estudiar en la investigación.

Hay una amplia variedad con respecto al marco literario especializado en ratios de rentabilidad y posibles factores macroeconómicos que influyen de manera positiva o negativa en la partida de préstamos, lo que sirve como material de apoyo para cualquier investigación relacionada a la rama financiera de la contabilidad. No se

requerirán recursos económicos, ya que la información está disponible sin costo, por lo que no habrá gastos adicionales.

Por otro lado, un análisis cuantitativo de la relación entre variables específicas, con énfasis en los ratios de rentabilidad y su relación con la partida de cartera de créditos, es un enfoque apropiado de investigación que no ha sido abordado anteriormente de acuerdo con los parámetros de tiempo, espacio y entidades a analizar. La investigación proporcionará una contribución significativa al entendimiento de esta relación en el contexto del sector bancario, el cual desempeña un papel crucial en la economía nacional, tanto a nivel de personas naturales como jurídicas, así como su impacto en el crecimiento del PBI y otros indicadores macroeconómicos.

1.5. Objetivos

En la siguiente sección se presentan los objetivos de la investigación sobre el Análisis de la relación de los Préstamos otorgados en la Rentabilidad de Bancos durante el período 2014-2023

1.5.1. Objetivo general

Evaluar de qué manera los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su rentabilidad en el período 2014-2023.

1.5.2. Objetivos específicos

Analizar de qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su ROA en el período 2014-2023.

Analizar de qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su ROE en el período 2014-2023.

Analizar de qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su margen de interés en el período 2014-2023.

1.6. Alcance de la investigación

El alcance de esta investigación se centra en analizar la relación de los préstamos con la rentabilidad de los bancos peruanos durante el período comprendido entre 2014 y 2023. Se enfoca en examinar cómo la concesión de préstamos ha afectado los indicadores financieros de dichos bancos. Para ello, se utilizaron datos financieros como estados financieros, ratios financieros de rentabilidad y otros informes emitidos por los bancos. Además, se consideran factores externos que puedan influir en la rentabilidad de los bancos, como las condiciones económicas y regulatorias. Este estudio se limita a los bancos comerciales del país durante el período mencionado.



Capítulo II: Marco teórico

El marco teórico explora la literatura existente y establece las bases teóricas necesarias para analizar la relación de los préstamos con la rentabilidad de los bancos peruanos entre 2014 y 2023. En la primera sección, se presentan cuatro investigaciones clave que examinan la relación entre la concesión de préstamos y la rentabilidad en instituciones financieras, proporcionando una base para entender los factores que podrían influir en la rentabilidad bancaria. En la segunda sección, se revisan teorías financieras relevantes, como la teoría de la administración financiera y la estructura de capital, junto con modelos conceptuales previos, para fundamentar teóricamente el análisis de la relación entre préstamos y rentabilidad en los bancos.

2.1. Antecedentes de la investigación

En esta sección, se presentan cuatro investigaciones que abordan cómo la variación de los préstamos otorgados por los bancos se relaciona con su rentabilidad, teniendo en cuenta el uso de indicadores de rentabilidad (ROA, ROE y margen de interés).

En primer lugar, el estudio de Isayas (2021) investigó los determinantes de la rentabilidad bancaria en Etiopía utilizando un diseño cuantitativo con datos de 14 bancos (2008-2019). Se usaron métodos estadísticos y econométricos (System GMM) para analizar la relación entre el ROA y factores internos (tamaño, liquidez, tangibilidad de activos, adecuación de capital, apalancamiento y edad) y externos (inflación, PIB real).

Asimismo, Isayas (2021) sostuvo las siguientes hipótesis: H1: Los factores internos de los bancos, tales como el tamaño, apalancamiento, antigüedad, liquidez, tangibilidad de activos y adecuación de capital, afectan la rentabilidad de los bancos en Etiopía. H2: Los factores

macroeconómicos externos, como el PIB real y la inflación, influyen en la rentabilidad de los bancos en Etiopía.

Del mismo modo, a los principales resultados que llegó Isayas (2021), mostraron que un mayor tamaño del banco, mayor liquidez, más activos tangibles, mayor apalancamiento, mayor adecuación de capital y un mayor crecimiento del PIB real tienen un impacto positivo en la rentabilidad bancaria medida por el ROA. Por el contrario, una mayor antigüedad del banco se asoció negativamente con el desempeño financiero, y la inflación tuvo un efecto negativo pero insignificante.

En síntesis, el estudio identificó que los factores internos como el tamaño, liquidez, apalancamiento, adecuación de capital y activos tangibles, junto con un mayor crecimiento económico, son determinantes clave para mejorar la rentabilidad de los bancos en Etiopía durante el período analizado.

De la misma manera, una segunda investigación realizada por O'Connell (2023), tiene como principal objetivo de investigación examinar el efecto de los determinantes específicos de los bancos, específicos de la industria y macroeconómicos sobre la rentabilidad de los bancos comerciales nacionales del Reino Unido.

Como parte de su investigación, O'Connell (2023) utilizó una muestra de datos de panel no balanceada de 16 bancos comerciales del Reino Unido, con 241 observaciones en total, para el período de 1998 a 2018. La población objetivo fueron los bancos comerciales de propiedad británica que operan en el sector bancario del Reino Unido, con activos totales superiores a 1.000 millones de euros.

En adición, el estudio de O'Connell (2023) formuló dos hipótesis principales: H1: Los determinantes específicos de los bancos, de la industria y macroeconómicos afectan la rentabilidad de los bancos comerciales nacionales del Reino Unido. H2: Un mayor grado de

concentración del mercado aumenta la probabilidad de conducta colusoria efectiva, según la hipótesis de Estructura-Conducta-Rendimiento (SCP).

O'Connell (2023) utilizó una metodología basada en un modelo de datos de panel dinámico, empleando el Método Generalizado de Momentos (GMM) para abordar problemas de endogeneidad. Las variables dependientes consideradas fueron el rendimiento de los activos promedio (ROAA) y el margen neto de intereses (NIM). Como variables independientes, incluyeron factores específicos bancarios como capital, riesgo crediticio, fondos, liquidez, productividad, entre otros factores macroeconómicos.

En síntesis, la rentabilidad de los bancos comerciales nacionales del Reino Unido se vio influenciada por factores específicos a nivel de cada banco, gestionados internamente, así como por el entorno macroeconómico imperante. Sin embargo, la estructura de la industria bancaria no pareció tener un efecto significativo en la rentabilidad.

En otro estudio llevado a cabo por Al-Harbi (2019), se investiga el impacto de factores tanto internos como externos en la rentabilidad de los bancos convencionales en países en desarrollo y subdesarrollados, centrando la atención en los estados que forman parte de la Organización de Cooperación Islámica (OCI).

Al-Harbi (2019) investigó la relación entre la adecuación del capital, los préstamos y la rentabilidad bancaria. Propuso dos hipótesis: H1, que sugiere una relación positiva entre la adecuación del capital y la rentabilidad bancaria debido a la protección contra la quiebra y el acceso a fondos más baratos, y H2, que propone una correlación negativa entre los préstamos y la rentabilidad bancaria, considerando el aumento de los costos de financiación y el riesgo de incumplimiento durante períodos económicos lentos.

El análisis se realizó mediante un modelo de regresión lineal de efectos fijos bidireccionales, que incluye variables internas y externas y sus efectos sobre las medidas de rentabilidad bancaria (ROA y NIM). Las variables internas abarcan la adecuación de capital, los préstamos, los depósitos, la gestión de costos, las actividades fuera de balance y la propiedad extranjera. En particular, un alto ratio de capital está asociado con una mayor rentabilidad debido al acceso a fondos más baratos y la capacidad de absorber pérdidas inesperadas.

Respecto a las variables externas, el crecimiento del PIB y el desarrollo económico influyen en la capacidad de generación de ingresos de los bancos. Al-Harbi (2019) encontró una relación positiva significativa entre la relación capital/activos y la rentabilidad (ROA y NIM), subrayando la importancia del capital para la rentabilidad bancaria. Además, las condiciones económicas débiles tienden a reducir los préstamos emitidos y aumentar los incumplimientos, disminuyendo las ganancias a corto plazo, aunque la mejora económica puede aumentar las ganancias a largo plazo.

En conclusión, tanto los factores internos como externos influyen en la rentabilidad de los bancos en los países de la OCI. Las políticas recomendadas incluyen la regulación de actividades no tradicionales, el fomento de la inversión extranjera en el sector bancario y la mejora de los sistemas de seguros de depósito para fortalecer la estabilidad financiera en estas economías.

En una cuarta investigación, Tuan (2024) analizó el impacto del diferencial de tasas de interés (IRS) y su papel mediador en la relación entre los factores específicos del banco y la rentabilidad bancaria en el Commercial Bank de Vietnam. Utilizando datos de 25 bancos comerciales vietnamitas desde 2008 hasta 2020, se evaluó el impacto del IRS en la rentabilidad medida por el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE).

Las hipótesis que planteó fueron: H1, que la variable independiente afecta significativamente a ROA y ROE; H2, que la variable independiente afecta significativamente a la variable mediadora; H3, que la variable mediadora predice significativamente a ROA y ROE; y H4, que identifica si la variable mediadora es parcial o completa.

Se empleó el modelado de ecuaciones estructurales (SEM) para evaluar el impacto del IRS y su papel mediador en la relación entre los factores específicos del banco y la rentabilidad bancaria; donde los datos se recopilaron de los sitios web de 25 bancos comerciales, el Banco Estatal de Vietnam (SBV), la Oficina General de Estadísticas (GSO) y Vietstock.

Los resultados revelaron que el IRS tiene un efecto mediador significativo y positivo en variables específicas del banco como la eficiencia del capital (CE), la calidad de los activos (CAR) y la liquidez (LIQ). Sin embargo, el tamaño del banco (BS) y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) mostraron una relación negativa y estadísticamente significativa con el IRS. Además, el IRS tiene un efecto positivo y significativo en la rentabilidad de los activos (ROA) y del patrimonio (ROE), y variables como la diversidad de ingresos (ID) y los gastos no relacionados con intereses (NIE) afectan significativamente la rentabilidad.

En síntesis, el estudio destacó la importancia del rendimiento y la eficiencia de los bancos comerciales en Vietnam en un contexto económico y financiero global incierto, exacerbado por la pandemia de COVID-19. Los hallazgos subrayan la necesidad de que los bancos optimicen su eficiencia operativa y diversifiquen sus fuentes de ingresos para reducir la dependencia del IRS. También se enfatiza la importancia de una regulación proactiva para fomentar la diversificación de las actividades bancarias y reducir los costos operativos, promoviendo la estabilidad financiera y facilitando un crecimiento económico sostenible (Tuan, 2024).

2.2. Bases Teóricas

En esta sección se detallan los conceptos teóricos que sustentan el presente estudio. En primer lugar, se explica el concepto de la Teoría de la agencia, incluyendo la problemática de las partes involucradas. En segundo lugar, se analiza la Teoría de mercado, junto con la clasificación de las entidades financieras y su gestión. En tercer lugar, se desarrolla la teoría de la estructura del capital, explicando los costos de agencia y el concepto de apalancamiento financiero. En cuarto lugar, se explica la Teoría de la Administración financiera enfocado en el análisis de ratios de rentabilidad.

Por otro lado, se aborda la regulación de las instituciones financieras en el Perú, haciendo énfasis en el Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero y las regulaciones brindadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Fondo de Pensiones.

a) Teoría de la agencia

Como se ha visto a lo largo de la presente investigación, para que se realicen las transacciones financieras se va a necesitar de, por lo menos 2 individuos, quienes serán el prestamista y el prestatario. La teoría del agente principal explica dicha relación, siendo que el prestamista toma el papel del agente y el prestatario es representado por el principal.

De acuerdo con Ganga et al. (2015), La teoría de la agencia describe la situación en la que una entidad, designada como agente, asume la responsabilidad de llevar a cabo acciones que beneficien a otra entidad, conocida como principal, implicando la delegación de autoridad y la existencia de intereses divergentes que requieren mecanismos alineadores para lograr la lealtad y el acatamiento del agente por parte del principal. En base a ello, se percibe con claridad una figura asimétrica en cuanto a la información, debiéndose a que el agente posee los recursos y conocimientos acerca de los fondos del principal.

Ello lleva a temas morales, puesto que podrían existir incentivos perversos por parte de la agencia debido a la desinformación y capacidades limitadas del principal, además que este último podría presentar sesgos cognitivos como el exceso de confianza. Entonces, en base a lo mencionado por Acosta (2018), bajo dicho contexto, el comportamiento del agente podría tornarse en oportunismo.

b) Teoría de mercado

Para que los mercados funcionen se necesita de ciertas definiciones y principios que los describan en sus términos económicos; es decir, es necesario conocer la manera en la que estos se desarrollan en el día a día y cómo es que llevan a cabo sus operaciones para conocerlos.

Para ello, se va a dar una interacción entre los individuos a fin de acordar un precio. Dicho acuerdo se ha de realizar a través de un conglomerado de transacciones u operaciones que evocan a la oferta y la demanda de bienes y/o servicios en un contexto en el que existe competencia entre el mercado, en el cual los precios serán el instrumento por el que se ha de equilibrar la cantidad ofrecida y demandada de un producto.

De acuerdo con Nodal (2010), los precios del mercado no pueden ser regulados sobre la base de los precios naturales; es decir, estos no pueden ser autorregulados por alguna especie de estructura predeterminada que nace del comportamiento social inherente. Por el contrario, para hablar de precios de mercado es indispensable, en primer lugar, determinar la teoría por la cual se va a regir este, no tan solo asumir que tal concepto ya existe por sí mismo.

Las entidades en el pasado, de acuerdo con Nawrocki & Viole (2014), basado en Smith, buscaban obtener la mayor utilidad que les sea posible, sin importar el método que usarán para lograr su cometido, tales como la mentira y el robo. De esta manera, legal o no, se parte de que el

mercado se regulaba por dos entes: un ofertante y demandante, quienes realizaban sus transacciones con un precio acordado, que no necesariamente era justo para ambas partes, pero la necesidad y el desconocimiento los llevaban a dicho acuerdo, que no era necesariamente la mejor manera de realizar sus operaciones, pero les funcionaba y cumplía con la teoría del mercado en su modelo más simple.

Asimismo, los mercados no se van a comportar siempre de la misma manera, ya que existe la constante posibilidad de que, ante algún cambio no contemplado, estos tengan un comportamiento contrario, en comparación al que tendrían si el cambio dado ya hubiese sido previsto (Willet, 2024). Bajo lo propuesto, la manera en la que el mercado es regulado puede variar en función al contexto en el que este se encuentre. Además, la teoría de mercado se subdivide en varias ramas, incluyendo la teoría de los mercados financieros, misma que será abordada a continuación.

c) Teoría de la estructura de capital

La teoría de la estructura del capital es un área de estudio en finanzas corporativas que se centra particularmente en entender cómo es que las empresas eligen financiar sus operaciones y/o proyectos. En esencia, trata de comprender la combinación óptima entre deuda y capital propio que una empresa debe utilizar para maximizar su valor y minimizar sus costos de financiamiento (Brusov et al., 2023).

Esta área de estudios busca el poder responder a dudas como: ¿cuánta deuda debería tener una empresa en comparación con su capital propio?, ¿cuáles son las implicaciones de financiar con deuda versus financiar con capital propio?, ¿cómo afecta la estructura de capital al riesgo y al rendimiento de una empresa?, ¿qué factores influyen en las decisiones de financiamiento de una empresa, como impuestos, costos de financiamiento, riesgo percibido y oportunidades de inversión.

Asimismo, debido a que esta es un área de estudios, la teoría de la estructura del capital ha dado lugar a diversas hipótesis y modelos, como la teoría de Modigliani y Miller, la teoría del orden de preferencia, la teoría de la asimetría de la información y la teoría del pecking order, entre otras. Estos enfoques ofrecen diferentes perspectivas sobre cómo las empresas deberían decidir la proporción de deuda y capital propio en su financiamiento, considerando factores como el riesgo, los costos de financiamiento, los beneficios fiscales y las preferencias de los inversionistas (Schoemaker & Schramade, 2023).

En este mismo sentido, las teorías sobre la estructura del capital generalmente se basan en parámetros que orientan la construcción óptima de dicha estructura, y sin duda alguna, dos de los más significativos de estos parámetros son tanto el costo de agencia como el apalancamiento financiero, aspectos que consiguen tener una gran influencia en las decisiones de financiamiento y la estructura del capital, no solo en negocios del sector bancario sino que en cualquier tipo de empresa, los cuales se describen en los siguientes párrafos.

Costos de agencia

Los costos de agencia provienen de la relación agente-principal explicada anteriormente, la cual se basa en la discrepancia existente en los intereses de ambas partes y para que ambos se protejan hacen uso de contratos que conllevan restricciones y cláusulas para proteger dichos intereses.

Estos conflictos de intereses pueden surgir cuando el agente actúa en nombre del principal, pero sus intereses no están perfectamente alineados. En el contexto empresarial, los costos de agencia pueden manifestarse en situaciones donde los intereses de los agentes pueden diferir de los intereses de los accionistas, ya que los agentes tienen el control directo sobre la operación y dirección de la empresa. Así mismo, hay dos formas de capturar los costos de agencia: el uso de flujos de

efectivo libres por parte de los gerentes de la empresa y los costos relacionados con la ineficiencia en la utilización de activos y costos operativos excesivos (Roy & Chakraborty, 2023).

Finalmente, se puede entender a los costos de agencia, básicamente, como los gastos y pérdidas que pueden surgir debido a los conflictos de intereses entre las partes involucradas en una transacción, especialmente en el contexto de las empresas, donde los agentes y los accionistas pueden tener diferentes objetivos y motivaciones.

Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero hace referencia al uso de la deuda para financiar las operaciones de una empresa, en lugar de utilizar únicamente su propio capital. La decisión de ello es crucial para el futuro de cualquier empresa, por tres razones: primero, mejorar las ganancias y los rendimientos de las inversiones; segundo, los gastos de intereses crean un escudo fiscal, y, finalmente, el apalancamiento conlleva riesgo financiero en cuanto a la capacidad de cumplir con las obligaciones financieras. Por lo tanto, el equilibrio entre el beneficio y el costo del apalancamiento es esencial para lograr el objetivo de creación de valor y maximización de la riqueza de los accionistas (Lukanima, 2023).

Por el lado del sector bancario, según Agostino et al. (2024), los inconvenientes parecen superar a los beneficios potencialmente asociados con un entorno y/o contexto de mercados bancarios competitivos, lo cual fortalece el efecto negativo de los niveles más altos de endeudamiento en la estabilidad financiera de las PYME. El aumento de la competencia bancaria puede reducir el incentivo para invertir en actividades de monitoreo y selección debido a problemas de free-riding, y podría reducir la propensión a establecer relaciones crediticias, ya que las empresas podrían cambiar fácilmente de banco.

d) Teoría de la administración Financiera

La Teoría de la Administración Financiera constituye uno de los pilares fundamentales en el estudio de las finanzas corporativas. Esta teoría proporciona un marco conceptual sólido para la toma de decisiones financieras óptimas dentro de las organizaciones, con la tarea de maximizar el valor de la empresa para sus accionistas (Opler et al., 1999). El objetivo principal de la teoría es explicar el comportamiento financiero real de las empresas y guiar a los gerentes financieros en sus esfuerzos por aumentar el valor de la empresa (Dybvig & Zender, 1991).

Partiendo de la premisa de que los accionistas son los verdaderos propietarios de la compañía, la Teoría de la Administración Financiera establece que todas las decisiones en materia financiera ya sean relacionadas con inversiones, financiamiento o gestión de activos, deben estar alineadas con el interés de estos grupos de interés por aumentar su riqueza a través de la apreciación en el valor de las acciones y la percepción de dividendos.

En esencia, la Teoría de la Administración Financiera se ocupa fundamentalmente de la adquisición y asignación eficiente de recursos escasos en un entorno de incertidumbre (Smith, 1986). En un entorno cambiante y con recursos limitados, la teoría brinda los principios y herramientas necesarias para que las empresas puedan tomar las mejores decisiones posibles en cuanto a cómo obtener y utilizar los fondos de manera óptima para generar valor.

Esta asignación eficiente de recursos involucra evaluar cuidadosamente las distintas alternativas de inversión, financiamiento y administración de activos, considerando factores como los rendimientos esperados, los riesgos asociados, los costos de oportunidad y las restricciones particulares que enfrenta cada organización. La incertidumbre inherente al entorno empresarial también juega un papel clave, exigiendo

un análisis riguroso de escenarios posibles y la implementación de estrategias robustas y flexibles.

Gitman y Zutter (2012) mencionan que la Teoría de la Administración Financiera se centra en el estudio de la gestión de los recursos financieros de una empresa, para aumentar su valor y asegurar su crecimiento y viabilidad en un futuro. Esta teoría se basa en el principio fundamental de la toma de decisiones financieras eficientes y efectivas.

En este sentido, la Teoría de la Administración Financiera brinda un marco conceptual sólido para analizar y evaluar las distintas alternativas de inversión, financiamiento y gestión de activos, con el fin de seleccionar aquellas que generen el mayor valor para la empresa. Esto implica la utilización de herramientas analíticas rigurosas, como el cálculo del valor presente neto, la tasa interna de retorno, el costo de capital y la estructura óptima de financiamiento, entre otras. Mediante su uso, los profesionales pueden tomar decisiones financieras, considerando factores clave como el riesgo, el costo de oportunidad y las restricciones específicas de cada organización.

Asimismo, la Teoría de la Administración Financiera enfatiza la importancia de adoptar un enfoque a largo plazo en la gestión financiera de las empresas. Esto implica no solo maximizar el valor de la compañía en el presente, sino también asegurar su crecimiento sostenible y su capacidad para generar valor de manera continua en el futuro. En este sentido, la teoría proporciona lineamientos para la asignación eficiente de los recursos financieros, la implementación de estrategias de inversión sólidas y la gestión adecuada de los riesgos inherentes al entorno empresarial cambiante.

De esta manera, la Teoría de la Administración Financiera se erige como una guía invaluable para los profesionales en su búsqueda por maximizar el valor de la empresa y garantizar su éxito a largo plazo, así

como en la toma de decisiones financieras racionales, coherentes, a través de una gestión eficiente de los recursos disponibles.

2.3. Marco conceptual

Mercado financiero

En el caso específico del mercado financiero, no se da de esta manera; es decir, no necesariamente se busca un acuerdo entre demandante y ofertante a fin llegar a un precio de equilibrio, sino más bien, se trata de un tema de competencia entre las instituciones financieras quienes, de acuerdo a las condiciones que existan entre la oferta y la demanda, han de influenciar en el precio que se establezca para ese instante, ya que ello brindará mayor transparencia a lo acordado con el cliente en función a lo establecido por la entidad y el mercado.

Al hablar de la teoría del mercado financiero, se debe tener en cuenta también una redefinición de la concepción que se tiene del mercado, puesto que este va a incluir nuevos parámetros, como lo es, por ejemplo, la negociación de los contratos financieros en los que se ven envueltos los involucrados (Utesch-Xiong, 2022). La teoría del mercado financiero, como todo en el mundo, ha atravesado por diversos cambios y se ha adaptado a las nuevas necesidades que han ido surgiendo, es por ello, que no es posible mantener la idea de que este se comporta siempre de la misma manera, ni tomando en cuenta los mismos parámetros.

Al respecto, Zunzunegui (2019) dice que “el mercado financiero es el mecanismo previsto por la ley para la asignación del ahorro a las necesidades de financiación. Se confía en el mercado para cumplir esta función económica” (pp. 1-2), por tanto, este se ve regulado por uno o más entes, o por algún tipo de intervención profesional, que han de asegurar los derechos de los ahorradores y solicitadores de financiación, y la empresa bancaria para que la función económica se realice de la mejor manera.

El mercado va a mantenerse en constante evolución para afianzar la armonía de este, aunque ello no significa que será ajeno a definiciones pasadas, sino más bien que estas van a cambiar en conjunto con él y se van a complementar. Además, el mercado financiero es mucho más complejo en la actualidad de lo que lo era en el pasado, puesto que ya no se basa únicamente en acuerdos pactados entre funcionarios bancarios y beneficiarios; sino que cuenta con peculiaridades debido a las características mismas de su ámbito, las cuales necesitan ser reguladas para asegurar la estabilidad del sistema financiero.

Clasificación de entidades financieras

Las entidades financieras se dividen en dos grandes grupos, los cuales son, las públicas y las privadas. En el caso de las primeras, según Viganò & Mattessich (2007), se caracterizan por ser entidades financieras dirigidas a toda la población; además, se van a encargar de la gestión de recursos económicos y financieros en dicho sector. Por parte de entidades financieras privadas, según Giner & Mora (2020), son instituciones que han de ofrecer sus servicios crediticios a clientes individuales y corporativos; es decir, contrario a las anteriores, no son parte de la propiedad estatal y funcionan con el fin de obtener beneficios propios.

A su vez, las entidades financieras privadas se han de dividir en un cúmulo de subdivisiones mucho más grande. Entre ellas se encuentran los bancos comerciales, bancos de inversión, bancos centrales, cooperativas de ahorro y crédito, cajas de ahorro, entre otras.

Para el desarrollo del presente trabajo, el enfoque está centrado en los bancos comerciales. De acuerdo con Utesch-Xiong et al. (2024), Son entidades financieras que proporcionan una amplia gama de servicios bancarios a personas, empresas y entidades. Entre los servicios que ofrecen se encuentran las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, préstamos, tarjetas de crédito y demás. Según su función, las instituciones financieras realizan la gama de transacciones mencionadas para obtener

un beneficio y, por lo general, los usuarios adquieren estas a favor de financiamiento.

Gestión en las entidades financieras

El tema central en las entidades financieras acerca de su gestión es el riesgo crediticio, siendo el motivo principal su cartera de préstamos. Esto se debe a la existencia del deterioro en dicho portafolio que podría ser por la mora en sus cuentas, ya que este incrementa si sus clientes no saldan sus cuentas.

De acuerdo con Martínez (2013), el riesgo de crédito nace de la posibilidad de que la institución financiera llegue a incurrir en alguna pérdida o no reciba el pago acordado por parte del prestatario, siendo que este estaría incumpliendo con lo acordado; es por ello que el riesgo de crédito se convierte en el riesgo más común para estas entidades. En otras palabras, la cartera de préstamos de las instituciones financieras se va a deteriorar debido al retraso del pago.

Asimismo, las entidades financieras deben tener en cuenta la gestión del riesgo de liquidez, pues al reducirla, podría afectar también su solvencia. Este riesgo cobrará sentido con el deterioro de la cartera, pues según lo visto líneas más arriba, quiere decir que, si no se están cobrando las cuentas, entonces la cartera de crédito se está deteriorando y ello impacta negativamente a la empresa. En este sentido, Uriza (2019) afirma que las empresas tienen la obligación de determinar de dónde surgen los riesgos de liquidez y ello podrán lograrlo identificando primero cuáles son sus fuentes de liquidez.

En cuanto al riesgo de la tasa de interés, según lo mencionado por Gutiérrez (1993), las empresas deben verificar de qué manera las tendencias existentes en el mercado les ha de afectar en su configuración financiera. Es importante tener en cuenta que van a existir razones, exógenas o endógenas, por las cuales la tasa de interés va a crecer y con

ello, el costo de crédito, teniendo como consecuencia que, al ser la tasa de interés más costosa, el crédito se va a colocar menos en el mercado o que si los usuarios se endeudan a esta tasa tan elevada, probablemente se les dificulte realizar sus pagos, afectado así la cartera de créditos.

Cabe resaltar que, al deteriorarse la cartera, la rentabilidad de las entidades financieras resultaría en una disminución, además, sus indicadores serían menos favorables, dando como posible resultado, la afectación de su clasificación de riesgo, lo cual podría provocar que suba la tasa de interés.

Indicadores para medir la rentabilidad

La eficiencia es un concepto clave para medir el desempeño de las instituciones financieras, como afirman Berger & Humphrey: "Las medidas de eficiencia están estrechamente relacionadas con el desempeño financiero de las instituciones" (1997, p.180). Esto se debe a que una mayor eficiencia operativa y el uso de recursos se traduce en menores costos y mayores ganancias para los bancos y entidades financieras.

Al evaluar el desempeño financiero de los bancos, dos métricas comúnmente utilizadas son los márgenes de interés netos y las ganancias antes de impuestos, según señalan Demirgüç-Kunt & Huizinga, "Los márgenes de interés netos y las ganancias antes de impuestos son dos medidas comúnmente utilizadas del desempeño operativo de los bancos" (1999, p.379). Estos indicadores reflejan la rentabilidad de las operaciones bancarias y su capacidad para generar ingresos y ganancias.

Sin embargo, el desempeño y la rentabilidad de los bancos no solo dependen de factores internos, sino también de factores externos, donde la rentabilidad de un banco se verá afectada por factores específicos del banco, factores industriales y macroeconómicos (Athanasoglou et al., 2008).

En cuanto a los factores externos, las condiciones macroeconómicas desempeñan un papel crucial en el desempeño de las instituciones financieras. Como señalan Demirgüç-Kunt & Huizinga (1999), las diferencias en la tributación, las regulaciones, las instituciones financieras y no financieras, y las condiciones macroeconómicas afectan el desempeño bancario. Asimismo, Sufian & Habibullah (2009), indican que las condiciones macroeconómicas e internas, como el crecimiento económico, la inflación, el tamaño del banco, el apalancamiento y la capitalización, también tienen un impacto en el desempeño financiero de los bancos, afectando su rentabilidad.

Bajo ese contexto, se debe hacer un análisis de los ratios de rentabilidad de los bancos para poder conocer su desempeño financiero en el mercado. Las ratios de rentabilidad son indicadores importantes del desempeño bancario y su solidez financiera (Petri et al., 2015). Existen una serie de indicadores a analizar de acuerdo al sector en que opera la empresa, particularmente para los bancos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE) son dos de las medidas más utilizadas para evaluar la rentabilidad de los bancos (Dietrich & Wanzenried, 2011).

Enfocándonos en los indicadores comúnmente utilizados para evaluar la rentabilidad de los bancos, siendo estos el ROE y ROA, es necesario añadir otro indicador enfocado en el análisis de los préstamos, siendo este el margen de interés.

Rentabilidad sobre capitales propios (ROE)

El rendimiento sobre capitales propios (ROE) es un ratio financiero clave utilizado para medir el desempeño de los bancos. Para calcularlo, se divide el ingreso neto obtenido por la empresa en un período específico, normalmente un año, entre el promedio del patrimonio de los accionistas durante ese mismo período (Penman, 2001). Del mismo modo, otra forma de calcularlo es "dividiendo el ingreso neto disponible para los accionistas

comunes entre el valor en libros promedio del patrimonio de los accionistas comunes" (Ross et al., 2012).

Este indicador proporciona una visión integral de cómo los bancos utilizan su capital para generar ganancias y maximizar el valor para los accionistas. Un ROE elevado sugiere una gestión eficiente de los recursos y una asignación efectiva de capital, lo que puede reducir el riesgo de pérdidas financieras (Altunbas et al., 2014). Sin embargo, un ROE excesivamente alto puede ser indicativo de una búsqueda imprudente de rendimientos, lo que conlleva un aumento del riesgo de insolvencia.

El estudio de Altunbas et al. (2014) destaca la relevancia del ROE como un indicador clave de la eficiencia y el riesgo en el sector bancario europeo. El uso del indicador ROE ofrece un marco analítico para comprender cómo los bancos gestionan su capital y los riesgos asociados para optimizar su rentabilidad. Este establece una conexión directa entre la eficiencia y el riesgo en el sector bancario europeo.

Por otro lado, Pennachi y Santos (2021) examinan la transición de los bancos hacia el enfoque en el ROE como medida de desempeño, en contraste con las corporaciones no financieras que históricamente se centraban en las ganancias por acción (EPS). Esto se atribuye a dos factores principales: la creciente competencia de instituciones financieras no bancarias y el beneficio percibido del seguro de depósito.

El estudio indica que bajo condiciones específicas, como la erosión del valor de la carta bancaria debido a la competencia y un seguro de depósito mal valorado, la maximización del valor para los accionistas lleva a una preferencia por el ROE sobre el EPS como medida de desempeño. Esto no se basa en una manipulación estratégica del ROE, sino en la respuesta racional de los bancos a un entorno competitivo cambiante.

Rentabilidad sobre activos (ROA)

El rendimiento sobre activos (ROA) es un indicador financiero fundamental que brinda información valiosa sobre la eficiencia operativa y la rentabilidad de una empresa con respecto a sus activos totales. Al relacionar el beneficio neto generado con el total de activos utilizados, el ROA permite evaluar cuán eficazmente una empresa está aprovechando sus recursos para generar ganancias.

Es importante conocer su concepto teórico para ver de qué manera le sirve a la empresa un análisis basado en el ROA, pero a su vez, es importante conocer cómo se calcula para poder llegar al ratio y analizarlo en relación con los resultados. Según el Corporate Finance Institute, el Retorno de los Activos se calcula dividiendo el ingreso neto por los activos totales promedio. Este ratio muestra qué tan eficiente es una empresa al utilizar sus activos para generar ganancias (s/f.).

Del mismo modo, otro enfoque para su cálculo es el siguiente: La fórmula del ROA es: $ROA = \text{Ingreso neto} / \text{Activos promedio}$, donde el ingreso neto es la ganancia obtenida durante un período y los activos promedio se calculan como $(\text{Activos totales iniciales} + \text{Activos totales finales}) / 2$ (Wall Street Oasis, s/f.).

De acuerdo con Ross et al. (2014), explican que el índice de rentabilidad sobre activos (ROA) se determina dividiendo la utilidad neta de la empresa entre el total de activos. Este índice sirve para evaluar la eficacia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ganancias, indicando un ROA alto como señal de eficiencia en la utilización de activos y un ROA bajo como posible subutilización o problemas para obtener rendimientos adecuados.

Del mismo modo, Gitman y Zutter (2012) argumentan que el ROA es un indicador clave de la rentabilidad de una empresa, especialmente útil para comparar la eficiencia operativa entre empresas de la misma industria. Destacan que este ratio no solo evalúa la eficiencia en la gestión de activos, sino también la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir

de sus operaciones. Esta medida integral permite evaluar cómo cada empresa utiliza sus activos para generar beneficios en comparación con sus competidores.

Palepu et al. (2019) agregan que el ROA es una medida importante de la eficiencia operativa de una empresa, ya que refleja la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de sus activos. Al tomar en cuenta todos los activos de la empresa, incluyendo activos fijos, inventarios y cuentas por cobrar, el ROA ofrece una visión más completa de la eficiencia operativa en comparación con otros indicadores que se centran en aspectos específicos de las operaciones. Además, el ROA es útil para analizar tendencias y comparar el desempeño de una empresa a lo largo del tiempo, lo que ayuda a identificar áreas de mejora y tomar decisiones estratégicas.

Este ratio es ampliamente utilizado por analistas e inversores debido a su capacidad para medir la gestión integral de los activos de una empresa y su habilidad para generar rendimientos a partir de ellos. Un ROA alto sugiere que la empresa está utilizando sus activos de manera eficiente y obteniendo un buen rendimiento, mientras que un ROA bajo puede indicar problemas en la gestión de activos o dificultades para generar ganancias adecuadas.

Además de su utilidad como medida de desempeño individual, el ROA también permite realizar comparaciones significativas entre empresas de la misma industria, así como analizar tendencias a lo largo del tiempo para una empresa específica, siendo una herramienta analítica poderosa que proporciona información crucial sobre la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa.

Margen de interés

El Margen de Interés es un índice de rentabilidad utilizado principalmente por bancos y otras instituciones financieras, el cual mide la

diferencia entre los ingresos generados por los intereses de los préstamos y los costos asociados con la obtención de fondos, como los intereses pagados por los depósitos. Un margen de intereses más amplio indica una mayor eficiencia en la intermediación financiera y puede reflejar un impacto positivo de la cartera de créditos en la rentabilidad.

Según Koch y MacDonald (2015), "El margen de interés es una medida clave de la rentabilidad de un banco, ya que refleja la eficiencia con la que el banco gestiona sus activos y pasivos para generar ingresos" (p. 204). Además, en el contexto de las instituciones financieras, el margen de interés se refiere a la diferencia entre los ingresos por intereses generados por los préstamos y otras inversiones (activos que devengan intereses) y los gastos por intereses pagados por los depósitos y otras fuentes de financiamiento (pasivos que devengan intereses).

En ese contexto, el margen de interés es un indicador fundamental que permite a los bancos evaluar su eficiencia operativa y tomar decisiones estratégicas para mejorar su rentabilidad, como ajustar sus tasas de interés, optimizar su mix de productos y servicios, y gestionar adecuadamente los riesgos asociados con sus operaciones de préstamo e inversión. Asimismo, un margen de interés mayor indica que el banco está siendo eficiente en la gestión de sus activos y pasivos para maximizar sus ingresos netos por intereses. Por otro lado, un margen de interés menor sugiere que el banco podría estar enfrentando desafíos en la gestión de sus tasas activas y pasivas, lo que afecta negativamente su rentabilidad.

Saunders y Cornett (2011) sostienen que "El margen de interés es un indicador importante de la rentabilidad de un banco, ya que muestra la capacidad del banco para generar ingresos netos a partir de sus activos productivos" (p. 612). Adicionalmente, los activos productivos de un banco, como los préstamos y las inversiones, generan ingresos por intereses, mientras que los pasivos, como los depósitos y la deuda, generan gastos por intereses.

Del mismo modo, el margen de interés permite a los bancos evaluar su desempeño en la generación de ingresos a partir de sus actividades centrales de préstamo e inversión, y tomar medidas para optimizar este margen a través de una gestión adecuada de sus tasas de interés o riesgos asociados. Un margen de interés más amplio indica que el banco está obteniendo mayores ingresos netos por intereses, lo cual es fundamental para su rentabilidad. Esto refleja la capacidad del banco para administrar eficientemente su estructura de activos y pasivos, así como su habilidad para establecer tasas de interés competitivas, tanto para los préstamos como para los depósitos.

Rose y Hudgins (2008) afirman que "El margen de interés es una medida fundamental de la rentabilidad de un banco, ya que captura la diferencia entre los ingresos y los gastos por intereses del banco" (p. 183). Además, esta diferencia entre los ingresos generados por los préstamos y otras inversiones que devengan intereses, y los gastos incurridos por los depósitos y otras fuentes de financiamiento que pagan intereses, es esencial para la generación de ganancias en un banco.

Esta diferencia es fundamental para la generación de ganancias en un banco, ya que un alto margen de interés, junto con los valores positivos, significa que el banco obtiene más ingresos de sus activos que las ganancias sobre sus responsabilidades. Por lo tanto, no solo demuestra la eficiencia de la gestión de activos y pasivos del banco, sino también su capacidad para generar ganancias a través de las actividades principales, como prestar dinero y comprar activos rentables.

2.4. Marco normativo, regulatorio o legal

a) Regulación de las instituciones financieras en el Perú

La regulación de las instituciones financieras es un aspecto fundamental para garantizar la estabilidad, integridad y correcto funcionamiento del sistema financiero peruano. Las entidades reguladoras

desempeñan un papel crucial en la supervisión y monitoreo de las actividades bancarias y financieras, con el objetivo de proteger los intereses de los depositantes, inversores y el público en general.

Las regulaciones financieras son esenciales para mantener la confianza en el sistema bancario y evitar crisis financieras. Como señala el Fondo Monetario Internacional (FMI), "la regulación y supervisión prudencial efectiva son elementos esenciales para un sistema financiero sólido y estable" (FMI, 2018). Estas normas buscan proteger los ahorros de los depositantes, promover prácticas responsables de gestión de riesgos y garantizar la transparencia en las operaciones financieras.

De acuerdo con lo mencionado anteriormente, en el Perú, la entidad encargada de regular y supervisar las instituciones financieras es la SBS. Como indica la propia institución, "la regulación y supervisión que ejerce la SBS tiene por finalidad defender los intereses del público, cautelando la solidez económica y una gestión solvente y eficaz de las empresas bajo su control" (SBS, 2022). Esto implica establecer normas sobre requisitos de capital, límites de exposición al riesgo, prácticas de gobierno corporativo, entre otros aspectos cruciales.

La importancia de las regulaciones financieras también ha sido destacada por organismos internacionales. El Banco Mundial (2017) afirma que "un marco regulatorio sólido y una supervisión efectiva son fundamentales para mantener la estabilidad financiera y promover un sistema bancario eficiente y competitivo". Estas regulaciones contribuyen a prevenir crisis financieras, proteger los derechos de los consumidores y fomentar la competencia leal en el sector.

Es así que, la regulación de las instituciones financieras en el Perú desempeña un papel crucial en la preservación de la estabilidad y confianza en el sistema financiero, velando por los intereses de los depositantes, inversores y el público en general.

b) Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

La SBS es la entidad encargada de regular y supervisar el sistema financiero y de seguros en el Perú. Con el objetivo de velar por la solidez de las instituciones que operan en estos sectores y proteger los intereses del público, establece un conjunto de normas y disposiciones que deben ser cumplidas de manera obligatoria. En el siguiente apartado, se abordan tres instrumentos normativos fundamentales emitidos por la SBS que rigen el funcionamiento de las empresas del sistema financiero peruano: el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero y la Ley Orgánica de la SBS (Ley N° 26702).

Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero

El Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero es un documento normativo emitido por la SBS en el Perú, que establece los lineamientos y principios contables que deben seguir las instituciones financieras reguladas. Este ha elaborado el manual de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido aprobadas en el país por el Consejo Normativo de Contabilidad, y conforme a las normas y prácticas contables internacionales prudentes aplicables a las empresas bajo supervisión.

“El Manual de Contabilidad, tiene como principal objetivo uniformizar el registro contable de las operaciones realizadas por las empresas autorizadas para operar en el sistema financiero peruano” (SBS, 2020). Esto se enmarca en el cumplimiento de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, así como de las normas emitidas por este organismo regulador.

La estandarización de las prácticas contables tiene como objetivo fundamental producir estados financieros que presenten de manera clara la situación económica y los resultados de la gestión de las instituciones financieras bajo supervisión. Esta transparencia en la información

financiera es esencial para asegurar la confianza y salvaguardar los intereses de los consumidores.

Asimismo, el Manual de Contabilidad busca que la información financiera preparada conforme a sus lineamientos constituya una herramienta útil no solo para el análisis y autocontrol interno de las empresas, sino también para las decisiones estratégicas tomadas por la gerencia, propietarios y otras partes interesadas relevantes en el sector financiero.

Finalmente, al establecer criterios contables estándares (homogéneos) para todas las entidades financieras reguladas, el manual permite tener una base de datos estandarizada. Esto facilita la operatividad de un sistema de alertas tempranas, facilitando la supervisión y control tanto a nivel particular de cada empresa como del sistema financiero peruano en su totalidad por parte de la SBS. Además, aborda aspectos cruciales como la valorización y registro de operaciones, constitución de provisiones, criterios de agrupación de partidas contables, y la elaboración y presentación de estados financieros.

En cuanto a su alcance, es de aplicación obligatoria para todas las entidades señaladas en los literales a, b y c del artículo 16° de la “Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS”. Esto incluye a empresas bancarias, financieras, cajas municipales, cajas rurales, entre otras instituciones financieras reguladas. Además, también deben aplicar este manual el “Banco de la Nación”, el “Banco Agropecuario”, la “Corporación Financiera de Desarrollo” (COFIDE), el “Fondo MIVIVIENDA S.A.”, y las “Empresas Emisoras de Dinero Electrónico”. En caso de otras, la aplicación del manual puede ser requerida por la SBS.

Es importante destacar que su alcance se extiende a cada una de las sucursales en el exterior de las empresas mencionadas anteriormente. Esto garantiza la uniformidad de las prácticas contables en todas las

operaciones y oficinas de las instituciones financieras reguladas, tanto a nivel nacional como internacional.

También es importante señalar que las cuentas descritas en el Manual de Contabilidad no autorizan automáticamente la ejecución de las transacciones asociadas con ellas. Las empresas solo deben realizar las operaciones permitidas por la Ley General del Sistema Financiero y las normativas actuales establecidas por la SBS.

Finalmente, las disposiciones establecidas en el Manual de Contabilidad son aplicables tanto para los estados financieros anuales como para aquellos que son presentados en una periodicidad mensual, trimestral o semestral, según corresponda de acuerdo con lo establecido en el Capítulo II.

Marco Regulator del Sistema Bancario y Financiero en Perú: Ley N° 26702

La Ley N° 26702, conocida como la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros "establece el marco de regulación y supervisión a que se someten las empresas que operen en el sistema financiero y de seguros, así como aquéllas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas, teniendo como objetivo propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional" (SBS, 2023).

En primer lugar, la ley norma las operaciones y servicios autorizados para las diferentes entidades financieras, además de los requisitos necesarios para su constitución y autorización de funcionamiento por parte de la SBS. Esta regula aspectos del gobierno corporativo y la gestión interna de las empresas supervisadas. Esta sección incluye normas sobre capital mínimo, límites de inversión, constitución de provisiones, auditoría externa, entre otros requerimientos.

En segundo lugar, establece disposiciones sobre aspectos crediticios, tales como los tipos de créditos permitidos, límites de concentración de créditos, regulación de tasas de interés, funcionamiento de las centrales de riesgo. Donde se norma el proceso de disolución, liquidación y reestructuración patrimonial de las empresas financieras, incluyendo los regímenes de intervención e insolvencia aplicables en estos casos.

Finalmente, esta ley establece el régimen de protección al ahorro mediante la creación del Fondo de Seguro de Depósitos, y regula los servicios complementarios ofrecidos por las entidades financieras. Además, regula el arbitraje, las infracciones y sanciones aplicables a las empresas supervisadas que incumplan la normativa establecida, incluyendo disposiciones complementarias relativas a la inversión extranjera y el secreto bancario.

El enfoque de esta investigación muestra que las entidades financieras investigadas se encuentran reguladas por la presente Ley N° 26702, entidades que cumplen con los requerimientos establecidos por la misma, así como las diversas resoluciones emitidas por la SBS, siendo esta, la que proporciona el marco legal fundamental para su regulación y supervisión.

Capítulo III: Hipótesis y variables

En la presente sección se aborda la hipótesis general y las hipótesis específicas de este estudio, así como la identificación y explicación de las variables y sus indicadores.

3.1. Hipótesis General

La variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relaciona con su rentabilidad en el período 2014-2023.

3.2. Hipótesis Específicas

La variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relaciona con su margen de interés en el período 2014-2023.

La variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relaciona con su Rentabilidad sobre Activos (ROA).

La variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relaciona con su Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE).

3.3. Variables

Las variables representan total y exclusivamente un fenómeno o evento, y nadie piensa que la investigación de las variables refleja una gran importancia y complejidad en su totalidad, se puede entender como compleja, así como si fuera a armar un rompecabezas (Di Nuovo, 2009).

Bajo este contexto, es importante distinguir los dos tipos de variables: independientes y dependientes (determinadas por las variables independientes).

3.3.1. Conceptualización de las variables

En el siguiente apartado, se presentan las variables identificadas en la hipótesis general y en las hipótesis específicas.

Variables

- Variable 1: Variación de los préstamos otorgados
- Variable 2: Rentabilidad

Indicadores de las variables

- Indicador de la variable 1: Tasa de crecimiento de los préstamos
- Indicador de la variable 2: Margen de interés
- Indicador de la variable 2: Rentabilidad sobre capitales propios
- Indicador de la variable 2: Rentabilidad sobre activos

3.3.2. Operacionalización de las variables

A continuación, con el objetivo de medir las variables se describirán las dimensiones e indicadores correspondientes a cada una, de acuerdo con lo planteado en la Matriz de Operacionalización ubicada en la tabla 3.

a) Variable 1: Variación de los préstamos otorgados

La variación de los préstamos es un indicador financiero que mide el cambio en el volumen de préstamos otorgados por una entidad financiera en un período de tiempo establecido. Esta variación puede expresarse en términos absolutos (número) o relativos (porcentaje). Asimismo, esta variación puede verse influenciada por diversos factores como: condiciones económicas, políticas monetarias, riesgo crediticio, etc.

Indicador de la variable 1. Tasa de variación de los préstamos

La tasa de variación de préstamos es un indicador financiero que mide el cambio porcentual en el monto total de préstamos otorgados por una institución financiera en un período determinado en comparación con el período anterior. La Revista de Economía y Estadística menciona que el

crédito bancario desempeña un papel fundamental en el ciclo económico, donde las fluctuaciones en el crecimiento de los préstamos bancarios han demostrado ser un valioso indicador adelantado de los puntos de inflexión en la actividad económica real (Cafferata & Zerek, 2018).

b) Variable 2: Rentabilidad

La rentabilidad de los bancos es una medida que evalúa la eficiencia y el éxito de una entidad financiera en la generación de beneficios a partir de sus operaciones y activos. Este concepto se refiere a la capacidad de un banco para poder generar ganancias en relación con los recursos que utiliza, como capital, activos y pasivos.

Tal como se mencionó previamente en el marco teórico, se está tratando un enfoque de ratios financieros que miden la rentabilidad. A continuación, se explican los tres ratios financieros seleccionados, con el fin de poder comprender esta variable dependiente.

Indicador de la variable 2. Margen de interés

Según lo explicado previamente en el Marco Teórico, el margen de interés es una medida que indica la diferencia entre el ingreso generado por préstamos e inversiones y el costo de los depósitos y de la deuda financiera. Se calcula como la diferencia entre los intereses que ganan de los préstamos y los intereses que pagan por los depósitos, dividido entre el total de activos (Proaño, 2021).

Un margen de interés alto indica que el banco está generando altos ingresos de sus activos financieros con relación a sus importes por financiamiento. Un margen de interés bajo sugiere que la entidad no está generando ingresos en suficiente cantidad de sus tasas de interés en los préstamos. Es la medida clave de la rentabilidad de base de operaciones de un banco.

Indicador de la variable 2. Rentabilidad sobre capitales propios

Tal como fue estipulado en el Marco Teórico, el ROE es un ratio financiero que evalúa la rentabilidad obtenida por una empresa con relación al capital aportado por los accionistas, al comparar la utilidad neta generada en un periodo con el valor del patrimonio neto (Artha, 2016). Se puede calcular dividiendo las ganancias netas por el activo total de la compañía. Un ROE alto es una señal positiva de que la empresa obtiene buenos rendimientos y utiliza eficazmente sus recursos propios. Un bajo ROE, por otro lado, indica que la empresa no está maximizando adecuadamente la utilidad dada del dinero invertido por sus accionistas.

Indicador de la variable 2. Rentabilidad sobre activos

De acuerdo con lo señalado anteriormente en el Marco Teórico, “el ROA es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se manejan los activos promedio de la empresa, pues compara el nivel de utilidad obtenido contra el promedio de los activos totales” (Andrade, 2011). Se determina dividiendo el ingreso neto entre el total de activos. Si el valor obtenido es alto, significa que la compañía está obteniendo buenos rendimientos de la inversión en los activos.

Por lo tanto, la organización está aprovechando los recursos de manera eficiente. Por otro lado, un bajo ROA sugiere una gestión ineficaz de los activos o problemas con la generación de ingresos en comparación con el financiamiento basado en activos.

Tabla 3.

Matriz de operacionalización.

Variables	Concepto teórico	Concepto de la investigación	Indicadores	Fórmulas	Unidad de medida
Variación de los préstamos otorgados	Es un indicador financiero que mide el cambio en el volumen de préstamos otorgados por una entidad financiera en un período de tiempo establecido. Esta variación puede expresarse en términos absolutos (número) o relativos (porcentaje). Asimismo, esta variación puede verse influenciada por diversos factores como: condiciones económicas, políticas monetarias, riesgo crediticio, etc.	La variación de los préstamos implica un análisis de los factores que influyen en los cambios en los niveles de préstamos, con el objetivo de comprender mejor el funcionamiento de los mercados crediticios y formular políticas financieras y económicas efectivas.	Tasa de crecimiento de los préstamos	$\frac{\text{Préstamos otorgados en el período actual} - \text{Préstamos otorgados en el período anterior}}{\text{Préstamos otorgados en el período anterior}}$	Porcentaje %
Rentabilidad	Es una medida que evalúa la eficiencia y el éxito de una entidad financiera en la generación de beneficios a partir de sus operaciones y activos. Este concepto se refiere a la capacidad de un banco para poder generar ganancias en relación con los recursos que utiliza, como capital, activos y pasivos.	La rentabilidad de los bancos busca comprender los factores que influyen en su capacidad para generar ganancias y mantener una posición financiera sólida, así como identificar oportunidades y desafíos en el entorno económico y financiero.	<p>Margen de interés</p> <p>Rentabilidad sobre activos (ROA)</p> <p>Rentabilidad sobre capitales propios (ROE)</p>	$\frac{\text{Ingresos por Intereses} - \text{Costo de los Fondos}}{\text{Activos totales}}$ $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	<p>Porcentaje %</p> <p>Porcentaje %</p> <p>Porcentaje %</p>

Capítulo IV: Metodología de la Investigación

En el presente apartado, se describe la metodología a utilizar en la investigación. Es así como, primero, se indica el tipo de investigación aplicado en el trabajo. Segundo, se detalla el diseño seleccionado de investigación. Tercero, se indica la población y se realiza una precisión de la muestra a evaluar. Cuarto, se establece el proceso de recolección de datos, así como también el diseño de los instrumentos. Finalmente, se efectúa el procesamiento y análisis a ejecutar en los datos recolectados

4.1. Tipo de Investigación

Existen dos tipos de investigación, la cualitativa y la cuantitativa. El primero, según lo mencionado por Wisdom et al. (2011) se trata de la inducción en base a la recolección de data oral o escrita a través de la observación; mientras que el de tipo cuantitativo hace referencia a la recolección y análisis de datos numéricos para probar una hipótesis.

A su vez, según Bednárová-Gibová y Majherová (2021), se hace referencia a que parte de un modelo cuantitativo al que se le necesita hacer pruebas estadísticas para, de esta manera, determinar qué relación existe entre los supuestos que se han de analizar en la investigación a realizar. En base a lo descrito, para llegar a un resultado cuantitativo es necesario realizar mediciones estadísticas; es decir, se debe buscar aquel método que resulte más conveniente para las variables a utilizar, o los resultados no tendrán el valor esperado.

Entonces, de acuerdo con lo mencionado, el enfoque cuantitativo tiene una visión deductiva basada en patrones de comportamiento de mediciones numéricas y análisis estadístico que serán la herramienta que ayudará a probar las teorías. Mientras que, por su parte el enfoque cualitativo brindará una serie de hipótesis y preguntas que se darán durante y después de la recolección de datos en base a estos.

A partir de lo expuesto, se ha determinado como metodología para esta investigación el enfoque cuantitativo, ya que, mediante este, se recolecta datos numéricos y se analiza la correlación entre los bancos y la variación en los préstamos que otorgan. Además, se ha de usar la estadística para describir la correlación existente entre dichas variables.

4.2. Diseño de la Investigación

De acuerdo con Gómez et al. (2023) se tiene que el diseño de la investigación se puede dar de 2 tipos diferentes: experimental y no experimental. El primero ha de manipular las variables independientes en busca de revelar las relaciones de causa y efecto entre ellas. El segundo no ha de manipularlas ni de procesarlas, solo observarlas, utilizándose tal y como se recolectaron. Es por ello por lo que, para el proyecto, se ha de usar el diseño no experimental, ya que se pretende observar las variables de rentabilidad y variación de los préstamos otorgados en los bancos comerciales del Perú en el periodo 2014-2023 sin manipularlos y observar la relación que tendrán.

Asimismo, el diseño no experimental se ha de subdividir en dos tipologías: transeccionales y longitudinales (Gómez et al., 2023). De acuerdo con lo mencionado, los autores señalan que, el primero, se trata de una recolección de datos en un único momento en un momento determinado; mientras que, el segundo, lo hace a lo largo del tiempo en un periodo definido, el cual puede involucrar días, meses o años. En base a lo descrito, se ha determinado que el estudio se ha de basar en un tipo de investigación no experimental longitudinal que abarca un periodo de diez años, entre el 2014 y 2023, donde se observan los cambios en las variables.

En este sentido, el alcance del estudio es descriptivo, el cual según Dornelles & Kroll (2022) busca conocer las características del objeto estudiado y las particularidades de cada variable con el fin de analizarlas y cuantificarlas. Es de esta manera como se van a estudiar las variables ya definidas anteriormente en el contexto del sistema financiero,

específicamente el de los bancos comerciales y así demostrar el grado de correlación existente entre dichos conceptos, pero sin llegar a establecer relaciones de causa-efecto. Además del enfoque descriptivo, la investigación es también de alcance correlacional, ya que busca determinar la relación existente entre las variables de rentabilidad y la variación de los préstamos otorgados en los bancos comerciales del Perú durante el periodo mencionado.

De igual forma, para el procesamiento de los datos se cuenta con la estadística descriptiva, que tiene como objetivo identificar los patrones que presentan los datos recolectados para realizar el análisis correspondiente (Gómez et al., 2023). La estadística descriptiva permite tener un panorama general de la información asociada a las variables y permitirá obtener un indicio de los resultados. Por tanto, es no experimental porque no se manipulan las variables, longitudinal porque se da en un periodo de tiempo determinado y descriptivo porque solo se realiza la descripción de los datos.

4.3. Población y muestra

Dentro de este apartado, se determina la población y muestra elegida de la presente investigación.

4.3.1. Descripción de la Población

De acuerdo con lo mencionado por Horng-Jinh y Kuo-Chung (2001) la población está conformada por un grupo finito de elementos de interés. Para el caso concreto de esta investigación, la población se encuentra comprendida por un conjunto de 20 bancos comerciales peruanos. A continuación, en la tabla 4, se muestran los nombres de las instituciones financieras que forman parte de la población objetivo.

Tabla 4.

Población de entidades bancarias comerciales del Perú en el periodo 2014-2023

N°	Empresa
1	Mi Banco
2	Banco de Crédito
3	Scotiabank Perú
4	BBVA
5	Bancom
6	Citibank del Perú
7	BanBif
8	Banco de la Nación
9	Pichincha
10	COFIDE
11	Interbank
12	Ripley
13	Falabella
14	Agrobanco
15	Banco GNB
16	Santander
17	Alfin
18	ICBC Peru Bank S.A.
19	Bank of China
20	Banco BCI

Nota. Información de los bancos comerciales del Perú. Adaptado de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

4.3.2. Selección de la muestra

La aplicación de la muestra se puede dar de dos tipos: probabilística y no probabilística. Según Uprichard (2011), la muestra hace referencia a la selección de datos específicos que ayudan a cumplir el fin del estudio. Por su parte, Gómez et al. (2023) dice que el de tipo probabilístico hace referencia a que cualquier individuo de la población tiene la oportunidad de ser parte de la muestra; mientras que, el de tipo no probabilístico es la selección de individuos de una población dependiendo del juicio del investigador

Para este proyecto se optó por una muestra no probabilística, seleccionando entidades de la banca comercial en el Perú entre 2014 y 2023, a excepción del COFIDE, debido a que es un banco de desarrollo, el Banco de la Nación, puesto que tiene un rol subsidiario, y tanto el Bank of China, el Agrobanco y el Banco BCI por haberse constituido en fechas posteriores al inicio al período analizado. En este sentido, la muestra se halla constituida por los 15 bancos restantes, los cuales se muestran en la Tabla 5.

Tabla 5.

Muestra de entidades bancarias comerciales del Perú.

N°	Empresa
1	Mi Banco
2	Banco de Crédito
3	Scotiabank Perú
4	BBVA
5	Bancom
6	Citibank del Perú
7	BanBif
8	Pichincha
9	Interbank
10	Ripley
11	Falabella
12	ICBC Peru Bank S.A.
13	Banco GNB
14	Santander
15	Alfin Banco/Banco Azteca

Nota. Información de los bancos comerciales del Perú. Adaptado de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

4.4. Técnicas para la recolección de datos

La recolección de datos es un proceso fundamental en cualquier proyecto de investigación, análisis o toma de decisiones basadas en datos. Consiste en la adquisición, etiquetado y mejora de los datos o modelos existentes. La recopilación de datos incluye la adquisición, el etiquetado y la mejora de estos, con pautas sobre qué técnicas utilizar y cuándo (Roh et

al., 2018). Es crucial seleccionar las técnicas adecuadas para garantizar la calidad y relevancia de los datos obtenidos.

Para lograr los objetivos planteados, se consultaron dos fuentes de recolección de información: fuentes primarias y secundarias. Las fuentes de información primarias son aquellos datos que se adquieren directamente de donde se origina la información, mientras que las de información secundaria son datos obtenidos de análisis de otros investigadores o instituciones. (Bernal, 2019).

En la elaboración de la tesis actual se utilizaron fuentes secundarias de información, como trabajos de investigación previos, tales como tesis de licenciatura y maestría, así como artículos de revistas indexadas que hayan abordado problemáticas similares. Del mismo modo, será fundamental analizar los reportes crediticios y memorias anuales de los bancos que conforman la muestra.

Por otro lado, los estados financieros de los períodos 2014 a 2023 servirán como fuente para examinar la comparabilidad y variación financiera de dichos bancos, analizando partidas claves enfocadas en su implicancia en su rentabilidad. Finalmente, se utilizó la plataforma Bloomberg como referencia de ratios financieros de rentabilidad, así como una herramienta de apoyo para la visualización de los estados financieros.

4.4.1. Diseño de instrumento

De acuerdo con Yusup (2018), los instrumentos de investigación son herramientas que se utilizan para recopilar datos o medir objetos de una variable de investigación, y su validez y confiabilidad están influenciadas por el sujeto medido, el usuario del instrumento y el instrumento mismo. Los instrumentos por utilizar se determinan según el tipo de investigación que se lleva a cabo. Como se trata de una tesis de naturaleza cuantitativa, el instrumento más apropiado es el análisis de los datos estadísticos e

indicadores financieros de los bancos comerciales que conforman la muestra, los cuales se encuentran en la Tabla 5.

Asimismo, dado que la investigación tiene como objetivo analizar de qué manera los préstamos otorgados por los bancos se relacionan con su rentabilidad, es pertinente considerar la información financiera (Estados Financieros) pública de las entidades bancarias publicada en la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), así como la información disponible en la plataforma Bloomberg.

4.5. Procesamiento y análisis de datos

El proceso para realizar el análisis estadístico del proyecto de investigación consta de 7 fases. La fase 1 se trata de la selección del software, el cual servirá para realizar el análisis sobre la matriz de datos. El programa seleccionado es SPSS. La fase 2 implica la ejecución del programa SPSS, que permite importar datos trabajados en Excel y otras fuentes. Además, facilita el análisis estadístico al permitir la importación y manipulación de datos desde diversas fuentes, proporcionando herramientas poderosas para examinar patrones, relaciones y tendencias en los datos de la investigación.

De igual manera, se diseñó la consolidación de los datos financieros de los bancos peruanos. El uso del programa permitirá demostrar la correlación entre las dos variables de la investigación: la variación de los préstamos otorgados y la rentabilidad. La fase 3 corresponde a la exploración de los datos, la cual se realizó mediante el análisis descriptivo de los datos por cada variable, mencionadas líneas más arriba, y la visualización de estos. Para la primera variable, se tiene como indicador la tasa de crecimiento de los préstamos, y para la segunda, están el margen de interés, la rentabilidad sobre capitales propios y la rentabilidad sobre activos.

Durante la fase 4 se evaluó la fiabilidad y validez obtenida por el instrumento de medición. Para determinar la fiabilidad se usó la medida de estabilidad para verificar la consistencia de las variables en el tiempo, siendo que el instrumento utilizado será confiable solo si los resultados obtenidos en cada aplicación son positivos. A su vez, la validez se obtendrá mediante el análisis de factores usando los indicadores mencionados, los cuales medirán lo mismo; es decir, la rentabilidad de cada una de las empresas. Asimismo, la variación de los préstamos otorgados será medida únicamente por el crecimiento de los préstamos.

En la fase 5 se analizaron mediante pruebas estadísticas las hipótesis planteadas en la investigación. Para ello, se recopilaron datos como el monto de los préstamos otorgados por los bancos peruanos y su rentabilidad, usando como indicadores al ROE, ROA y margen de interés, durante el periodo 2014-2023, a excepción del Banco de la Nación debido a que tiene un rol subsidiario y el COFIDE por ser un banco de desarrollo, en la selección de la muestra. Este punto será desarrollado posteriormente.

Para la fase 6 se realizaron análisis adicionales con el fin de identificar posibles relaciones que no se identificaron anteriormente y permitir una mejor comprensión de los préstamos en la rentabilidad de los bancos peruanos durante el periodo analizado. La etapa mencionada será desarrollada más adelante.

Como última fase se encuentra la 7, en la cual se prepararon y presentaron los resultados obtenidos de la investigación. Esto es crucial para comunicar de la mejor manera las conclusiones resultantes y, de esta manera, garantizar la comprensión y relevancia de los hallazgos.

4.5.1. Análisis de datos cuantitativos

Para la investigación se emplearon diversas medidas de estadística descriptiva. Primero, se utilizó la "Distribución de frecuencias" para presentar información sobre la cantidad de préstamos otorgados por cada

banco y su porcentaje de participación en el sector financiero peruano. Esto permitirá visualizar cómo se distribuye el volumen de préstamos entre las entidades bancarias, identificando los bancos con mayor cantidad de préstamos y su porcentaje en el mercado. Además, se utilizó el promedio de los resultados de los principales indicadores de rentabilidad, como el ROE, ROA, Margen de interés y la tasa de variación de los préstamos, como base para realizar los cálculos de los indicadores estadísticos.

Segundo, se usaron medidas de variabilidad, específicamente la desviación estándar, la cual nos permite entender cómo se distribuyen los indicadores de rentabilidad alrededor de su promedio. Al analizar la desviación estándar de los préstamos otorgados, se puede identificar qué tan alejados están los montos individuales de los préstamos respecto al valor promedio, revelando así la consistencia o variabilidad en las prácticas crediticias de cada banco.

Tercero, el coeficiente de variación, el cual se calcula dividiendo la desviación estándar entre el promedio, proporcionando una medida relativa de dispersión, lo que permite comparar la variabilidad entre distintos indicadores de rentabilidad, independientemente de sus magnitudes. Al aplicar el coeficiente de variación a los préstamos otorgados por los bancos, se puede evaluar la consistencia de los montos prestados en relación con su promedio.

Por otro lado, para la presente investigación se hizo uso de diferentes medidas de estadística inferencial. En primer lugar, el coeficiente de correlación de Pearson permitiría medir el enfoque de la relación lineal y la relación entre las variables de la variación de los préstamos otorgados y los indicadores de rentabilidad de los bancos. Esto demostraría si es que existe una asociación positiva o negativa entre la variación de préstamos y la rentabilidad.

En segundo lugar, la regresión lineal sería utilizada para modelar y cuantificar la relación entre la variable dependiente (rentabilidad y variación

de los préstamos otorgados) y sus indicadores (tasa de crecimiento de préstamos, margen de interés, ROE y ROA). Esto permitirá estimar la relación que tienen los préstamos y sus implicaciones en la rentabilidad.

En este caso, el coeficiente de correlación de Pearson es apropiado para este análisis porque se trabaja con variables medidas en niveles de intervalo o razón, y permite evaluar la fuerza y la dirección de la relación lineal entre dos variables continuas (Hernandez, 2014). Se elige Pearson en lugar del coeficiente de correlación de Spearman, debido a que este último es más adecuado para datos ordinales o cuando no se puede asumir una relación lineal entre las variables; sin embargo, dado que el interés de la investigación es analizar la relación lineal entre las variables financieras, Pearson es la herramienta estadística más adecuada.



Capítulo V: Resultados de la Investigación

En el presente capítulo, se presentan los resultados obtenidos en la investigación. En primer lugar, se expone el análisis y la interpretación de los datos recopilados. A continuación, se procede a la realización de la prueba de hipótesis, para verificar las relaciones propuestas en el estudio. Posteriormente, se lleva a cabo la discusión de los resultados, donde se analiza la contribución de la investigación. Finalmente, se abordan las limitaciones del estudio y se sugieren posibles líneas de investigación futura.

5.1. Análisis y presentación de resultados

A continuación, se presentan los valores mínimos, máximos, promedio, desviación estándar y coeficiente de variación del ROE, ROA, margen de interés y variación de los préstamos otorgados de cada banco.

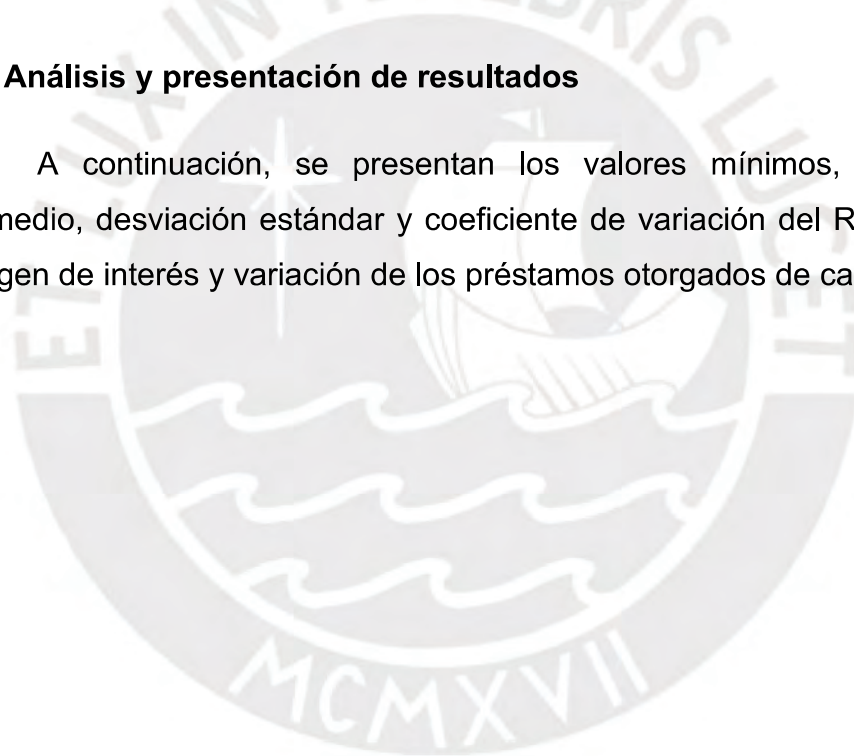


Tabla 6.

Estadística descriptiva del indicador ROE (Return on equity) para el periodo 2014-2023

Banco	Mínimo	Máximo	Promedio	Desviación Estándar	Coefficiente de variación
Citibank	5.70	39.66	19.96	11.23	0.56
Mibanco	-10.84	26.66	13.25	11.99	0.91
BCP	4.35	25.76	19.32	5.85	0.30
Scotiabank	2.66	17.65	13.14	5.01	0.38
BBVA	6.99	25.67	18.15	4.96	0.27
Bancom	1.05	13.49	8.91	4.36	0.49
Pichincha	-10.72	12.06	3.15	6.77	2.15
Interbank	4.34	31.53	19.43	7.40	0.38
Ripley	-33.39	19.37	3.45	18.81	5.45
Falabella	-11.94	18.81	6.12	10.67	1.74
Santander	11.76	17.36	14.36	2.01	0.14
Alfin	-214.51	15.90	-22.89	69.36	-3.03
ICBC	-9.12	13.03	1.91	8.65	4.52
Banbif	4.91	13.22	10.82	2.41	0.22
GNB	0.68	7.81	5.30	2.35	0.44

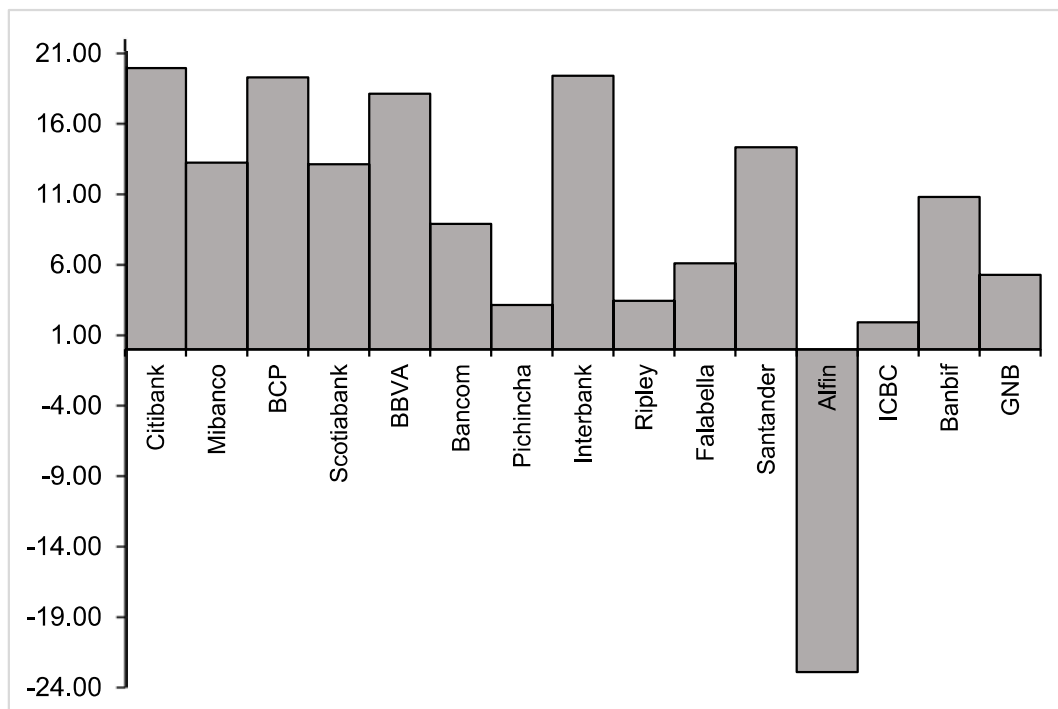
Nota. Información elaborada sobre la base de datos obtenidos de la plataforma Bloomberg y los estados financieros de la SMV.

De acuerdo con los datos de la tabla 6 y la figura 1, el promedio del ROE en la banca múltiple es de 8.96%, lo cual demuestra una gran variabilidad en el desempeño financiero entre los bancos. Esto podría interpretarse de la siguiente manera: los nueve bancos que se encuentran por encima de este promedio estarían mostrando un mejor desempeño en comparación con los demás, lo que también podría reflejar una mayor competitividad o una gestión financiera más eficiente. La diferencia entre el ROE del banco con mejor desempeño, Citibank, que registra un 19.96%, y el banco con el peor desempeño, Alfin, con -22.89%, es notablemente alta,

lo que evidencia una gran disparidad en los resultados financieros de la banca.

Figura 1.

Estadística descriptiva (promedio) del indicador ROE (Return on equity) para el periodo 2014-2023



Nota. Información elaborada sobre la base de datos obtenidos de la plataforma Bloomberg y los estados financieros de la SMV.

En el caso de Citibank, se observa que genera una rentabilidad significativamente superior sobre el capital de sus accionistas, lo que indica un uso eficiente de su patrimonio, generando así beneficios. Esto sugiere que el mencionado banco cuenta con una gestión eficiente o un modelo de negocio más eficaz en comparación con el resto de los bancos.

Por otro lado, en el caso de Alfin, su ROE negativo de tal magnitud sugiere que no solo no está generando beneficios, sino que además está destruyendo valor para sus accionistas al registrar pérdidas tan significativas en relación con su patrimonio. Es importante señalar que las

principales caídas en el ROE de Alfin ocurrieron en los años 2020 y 2021, impulsadas principalmente por un fuerte incremento en las provisiones para créditos incobrables y una disminución de casi un tercio en su cartera de créditos. Adicionalmente, la pandemia de COVID-19 provocó una drástica reducción en la colocación de créditos y en la generación de intereses, mientras que los altos gastos administrativos contribuyeron a una pérdida operativa considerable.

En conclusión, los datos de la tabla 6 revelan una marcada disparidad en el rendimiento de los bancos; es decir, mientras algunos generan ganancias muy elevadas, otros experimentan pérdidas significativas o no alcanzan el promedio de la banca múltiple.

La desviación estándar permite evaluar la volatilidad o variabilidad del rendimiento de una empresa en relación con su promedio. Según los datos, el promedio de la desviación estándar en la banca múltiple es del 11.46%, lo que indica que, en promedio, los rendimientos de los bancos presentan fluctuaciones significativas en relación con su ROE promedio. El banco Santander destaca por tener la menor desviación estándar, que es del 2.01%, lo que refleja una notable estabilidad financiera y un rendimiento más constante a lo largo del tiempo. En contraste, Alfin exhibe la mayor desviación estándar, alcanzando el 69.36%, lo que evidencia una alta volatilidad en sus resultados financieros.

Citibank, por su parte, presenta una desviación estándar del 11.23%, muy cercana al promedio del sector. Esto sugiere que, aunque su rentabilidad es relativamente alta, su variabilidad en el tiempo no es excesivamente alta, lo que podría indicar una gestión financiera más estable en comparación con bancos como Alfin, cuya gran volatilidad en los resultados refleja mayor incertidumbre y riesgo.

En resumen, los datos indican que mientras algunos bancos, como Santander, logran mantener una consistencia en su desempeño financiero con baja volatilidad, otros, como Alfin, enfrentan fluctuaciones significativas

que pueden reflejar inestabilidad en su gestión. Esta variabilidad en los resultados financieros entre las diferentes instituciones es un claro indicativo de las diversas estrategias y riesgos inherentes a cada modelo de negocio.

Bajo la misma línea, el coeficiente de variación es una medida que va a permitir relacionar la desviación estándar con el promedio, mostrando el nivel de riesgo o variabilidad en relación con el rendimiento promedio de una empresa. En este caso, nos permite evaluar la eficiencia y estabilidad del ROE de cada banco en comparación con el riesgo asumido.

En la tabla 6 se observa que el banco ICBC presenta el coeficiente de variación más alto, lo que indica una variabilidad muy significativa en relación con su rendimiento promedio. Este resultado sugiere que, aunque el banco puede haber generado rendimientos, estos han sido altamente inestables, lo que implica un mayor nivel de riesgo para los accionistas. Un coeficiente de variación elevado, como el de ICBC, refleja que las fluctuaciones en el desempeño financiero son amplias, y que el riesgo de obtener resultados fuera de lo esperado es considerablemente alto.

Por otro lado, el banco Alfin presenta el coeficiente de variación más bajo. A pesar de haber registrado un ROE negativo, este coeficiente sugiere que la variabilidad en su rendimiento ha sido menor en comparación con otros bancos. Sin embargo, un coeficiente de variación bajo no siempre es indicativo de una buena gestión financiera, ya que, en este caso, refleja una consistencia en sus resultados negativos. Esto indica que el banco ha mantenido un nivel constante de pérdidas, sin grandes fluctuaciones, pero igualmente con resultados desfavorables para los accionistas.

En conclusión, la comparación entre ICBC y Alfin revela que, aunque ambos bancos enfrentan desafíos financieros, ICBC experimenta una mayor inestabilidad en sus resultados, lo que implica un mayor riesgo, mientras que Alfin, aunque con pérdidas consistentes, muestra menos volatilidad en su desempeño y que, además esta se debió por un suceso

inesperado como el que fue la pandemia. Esta diferencia en el coeficiente de variación entre los bancos refleja la diversidad de los niveles de riesgo y estabilidad en el sector financiero.

Por su parte, el ROA es un indicador que permite medir la eficiencia de una empresa en la utilización de sus activos totales para generar ganancias. Es esencial en el análisis del desempeño financiero, ya que proporciona una visión clara de la capacidad de una entidad para maximizar el rendimiento de sus recursos. En la tabla 7 se presentan los valores mínimos, máximos, promedio, así como la desviación estándar y el coeficiente de variación del ROA para los distintos bancos analizados.

Tabla 7.

Estadística descriptiva del indicador ROA (Return on assets) para el periodo 2014-2023

Banco	Mínimo	Máximo	Promedio	Desviación Estándar	Coficiente de variación
Citibank	0.60	5.35	2.81	1.46	0.52
Mibanco	-1.15	3.59	1.84	1.55	0.84
BCP	0.47	2.46	2.01	0.61	0.31
Scotiabank	0.34	2.08	1.66	0.58	0.35
BBVA	0.69	2.25	1.76	0.43	0.24
Bancom	0.18	1.81	1.23	0.54	0.44
Pichincha	-0.86	0.93	0.26	0.55	2.13
Interbank	0.44	2.90	1.94	0.68	0.35
Ripley	-5.24	3.99	0.83	3.33	4.03
Falabella	-2.18	2.83	0.89	1.74	1.96
Santander	1.19	2.00	1.61	0.26	0.16
Alfin	-21.00	1.76	-2.67	7.14	-2.68
ICBC	-3.56	1.84	-0.19	1.80	-9.30
Banbif	0.35	1.06	0.83	0.20	0.24
GNB	0.09	1.00	0.66	0.27	0.41

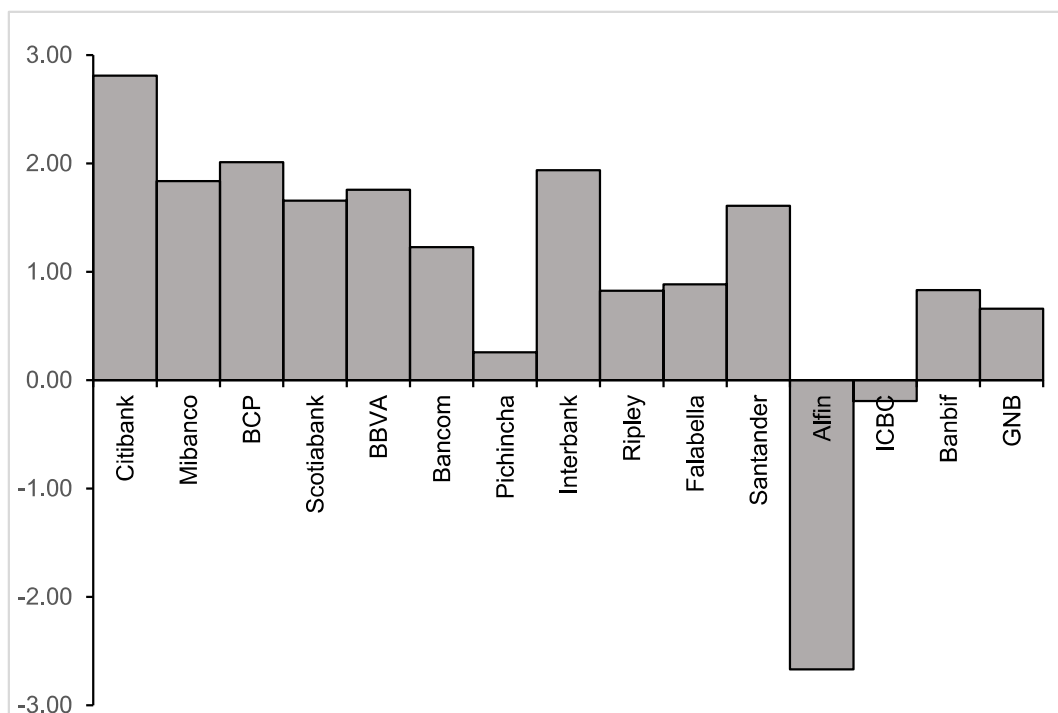
Nota. Información elaborada sobre la base de datos obtenidos de la plataforma Bloomberg y los estados financieros de la SMV.

El promedio del ROA en la banca múltiple es de 1.03%, lo que indica un rendimiento moderado en el uso de los activos de las instituciones financieras. En este contexto, siguiendo lo indicado por la tabla 7 y la figura 2, Citibank se posiciona como el banco con el mejor desempeño, registrando un ROA del 2.81%. Este valor refleja una gestión eficiente de los activos de Citibank, demostrando su capacidad para maximizar los beneficios a partir de los recursos con los que cuenta. En este sentido, un ROA elevado como el de Citibank sugiere que el banco no solo está generando ingresos, sino que también está utilizando sus activos de manera óptima para incrementar sus utilidades, lo que puede deberse a estrategias operativas bien implementadas y una gestión de riesgos adecuada.

En el otro extremo, Alfin reporta el menor ROA, con un -2.67%, lo que indica una clara ineficiencia en el uso de sus activos. Este resultado revela que los activos de Alfin no solo no están generando beneficios, sino que están provocando pérdidas, lo que es especialmente preocupante para los inversionistas y accionistas.

Figura 2.

Estadística descriptiva (promedio) del indicador ROA (Return on assets) para el periodo 2014-2023



Nota. Información elaborada sobre la base de datos obtenidos de la plataforma Bloomberg y los estados financieros de la SMV.

Respecto a la variabilidad en los resultados del ROA, la desviación estándar promedio entre los bancos es de 1.41%, lo que indica fluctuaciones moderadas en la capacidad de las instituciones para generar rendimientos a partir de sus activos. BanBif destaca en este aspecto, ya que presenta la menor desviación estándar, de 0.20%. Este bajo nivel de variabilidad sugiere que BanBif ha logrado mantener un desempeño operativo estable a lo largo del tiempo, con un uso consistente de sus activos para generar rentabilidad. Esta estabilidad puede atribuirse a una gestión eficiente, que ha permitido a BanBif minimizar las fluctuaciones en sus resultados financieros, independientemente de las condiciones externas.

Por otro lado, Alfin exhibe la mayor desviación estándar en términos de ROA, alcanzando el 7.14%. Esta alta volatilidad sugiere que el banco ha experimentado grandes oscilaciones en su capacidad para utilizar sus activos de manera eficiente, lo que podría estar relacionado con la inestabilidad en su gestión operativa o con factores externos que han afectado de manera significativa sus resultados financieros. La volatilidad en el uso de los activos puede aumentar el riesgo percibido por los inversionistas, ya que una mayor inestabilidad en los resultados financieros a menudo se asocia con una menor previsibilidad de los rendimientos futuros.

El coeficiente de variación del ROA, que relaciona la desviación estándar con el promedio, nos permite evaluar el riesgo relativo de cada banco en relación con su eficiencia operativa. En este caso, Ripley destaca por tener el coeficiente de variación más alto, con un valor de 4.03. Este resultado indica una considerable inestabilidad en la relación entre los activos del banco y su capacidad para generar beneficios, lo que sugiere que los rendimientos de Ripley han sido altamente variables. Un coeficiente de variación elevado, como el que presenta Ripley, implica un mayor nivel de incertidumbre y riesgo para los inversionistas, ya que los resultados financieros de la entidad pueden fluctuar de manera significativa en el tiempo.

En contraste, ICBC registra el coeficiente de variación más bajo, con un valor de -9.30. Aunque su ROA es negativo, este bajo coeficiente de variación sugiere que, a pesar de los resultados desfavorables, la relación entre los activos y el desempeño financiero de ICBC ha sido más predecible y estable. Es decir, aunque el banco no ha logrado generar rentabilidad, sus pérdidas han sido relativamente consistentes, lo que puede reflejar una gestión más controlada de los recursos, a pesar de la falta de beneficios. Sin embargo, un coeficiente de variación bajo no necesariamente implica un buen desempeño, ya que en este caso refleja una estabilidad en los resultados negativos, lo que no es favorable para los accionistas.

En conclusión, los datos de la tabla 7 revelan una notable disparidad en el uso de los activos entre los bancos. Mientras que algunos, como Citibank, han demostrado una gestión eficiente que maximiza la rentabilidad de sus activos, otros, como Alfin, han enfrentado serios desafíos operativos que han resultado en un uso ineficiente de sus recursos. Asimismo, la variabilidad y el riesgo en el rendimiento de los activos varían considerablemente entre las instituciones, lo que pone de manifiesto la diversidad de estrategias operativas y los distintos niveles de eficiencia dentro del sector financiero. Esto refleja que los diferentes modelos de negocio y enfoques gerenciales tienen un impacto directo en la capacidad de los bancos para generar beneficios a partir de sus activos, y que los inversionistas deben considerar tanto la rentabilidad como la estabilidad en sus evaluaciones de riesgo.

El margen de interés es un indicador para evaluar la rentabilidad de las instituciones financieras, midiendo la diferencia entre los ingresos de intereses por préstamos y los costos asociados a los mismos. En el contexto de la banca múltiple, un promedio general del margen de interés del 10.88 sugiere una rentabilidad media para el sector.

Tabla 8.

Estadística descriptiva del indicador Margen de interés / Spread para el periodo 2014-2023

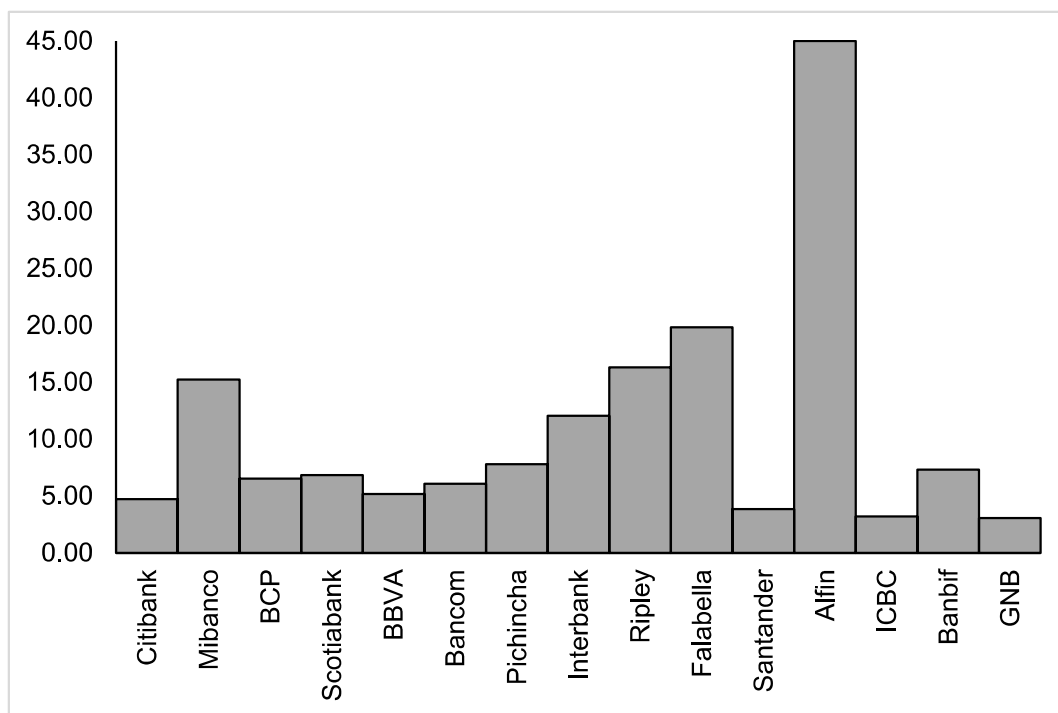
Banco	Mínimo	Máximo	Promedio	Desviación Estándar	Coefficiente de Variación
Citibank	1.89	9.95	4.74	2.55	0.54
Mibanco	12.46	18.43	15.26	1.95	0.13
BCP	4.88	7.50	6.55	0.80	0.12
Scotiabank	4.96	7.75	6.85	1.10	0.16
BBVA	4.33	5.91	5.17	0.52	0.10
Bancom	1.64	9.56	6.08	3.74	0.61
Pichincha	6.17	9.45	7.81	1.02	0.13
Interbank	5.18	26.62	12.07	9.15	0.76
Ripley	3.13	26.71	16.32	10.52	0.64
Falabella	18.07	22.35	19.85	1.57	0.08
Santander	3.30	5.13	3.85	0.58	0.15
Alfin	1.91	83.34	45.00	28.96	0.64
ICBC	0.01	5.21	3.23	1.51	0.47
Banbif	5.50	10.22	7.32	1.27	0.17
GNB	2.62	3.46	3.06	0.27	0.09

Nota. Información elaborada sobre la base de datos obtenidos de la plataforma Bloomberg y los estados financieros de la SMV.

En relación con la tabla 8 y la figura 3, hay algunos bancos que superan considerablemente este promedio, como Mibanco con un 15.26%, Ripley con 16.32%, Falabella con 19.85% y Alfin con un 45%. Estas instituciones financieras, al estar muy por encima del promedio del 10.88%, evidencian una estructura de ingresos favorable. Esto significa que han podido generar ingresos significativamente mayores por intereses en comparación con los costos que enfrentan por captar y gestionar el dinero, lo que indica una buena administración del riesgo crediticio y una alta eficiencia en la gestión de activos.

Figura 3.

Estadística descriptiva (promedio) del indicador Margen de interés / Spread para el periodo 2014-2023



Nota. Información elaborada sobre la base de datos obtenidos de la plataforma Bloomberg y los estados financieros de la SMV.

En cuanto a la desviación estándar, exceptuando a Falabella, que parece tener un comportamiento más estable en su margen de interés, Mibanco, Ripley y Alfin muestran desviaciones estándar notables. Esto implicaría que han tenido tanto períodos con márgenes de interés muy altos como otros con márgenes más bajos. Las fluctuaciones en el margen de interés pueden estar relacionadas con cambios en la demanda de créditos o ajustes en las tasas de interés. Para el banco Alfin, presenta una desviación alta junto con un margen de interés extremadamente elevado, lo que sugiere una gran fluctuación en los ingresos por intereses.

Finalmente, en relación con el coeficiente de variación, Ripley, por ejemplo, destaca en el análisis del CV dado que, aunque tiene un margen de interés relativamente alto (16.32%), su coeficiente de variación muestra

que ha sido más eficiente en la estabilidad de sus ingresos, comparado con otros bancos como el GNB. El banco GNB, con bajos ingresos por préstamos, ha mostrado un comportamiento más uniforme pero limitado en términos de rentabilidad, lo que podría ser resultado de una política crediticia conservadora o una menor exposición a riesgos, lo que limita su potencial de obtener mayores márgenes de interés.

Tabla 9.

Estadística descriptiva del indicador Tasa de variación de préstamos para el periodo 2014-2023.

Banco	Mínimo	Máximo	Promedio	Desviación Estándar	Coefficiente de Variación
Mibanco	-0.33	0.37	0.00	0.22	-48.03
BCP	-0.09	0.92	0.14	0.29	2.10
Scotiabank	-0.04	0.17	0.08	0.07	0.91
BBVA	-0.09	0.23	0.07	0.09	1.23
Bancom	-0.02	0.18	0.06	0.06	0.96
Pichincha	-0.06	0.14	0.05	0.06	1.28
Interbank	-0.08	0.21	0.06	0.08	1.35
Ripley	0.03	0.17	0.09	0.05	0.53
Falabella	-0.31	0.33	0.06	0.18	2.74
Santander	-0.20	0.35	0.05	0.18	3.50
Alfin	-0.06	0.41	0.15	0.14	0.96
ICBC	-0.28	0.75	0.06	0.31	4.80
Banbif	-0.11	1.95	0.43	0.61	1.40
GNB	0.04	0.20	0.09	0.06	0.65
	-0.15	0.24	0.03	0.11	3.17

Nota. Información elaborada sobre la base de datos obtenidos de la plataforma Bloomberg y los estados financieros de la SMV.

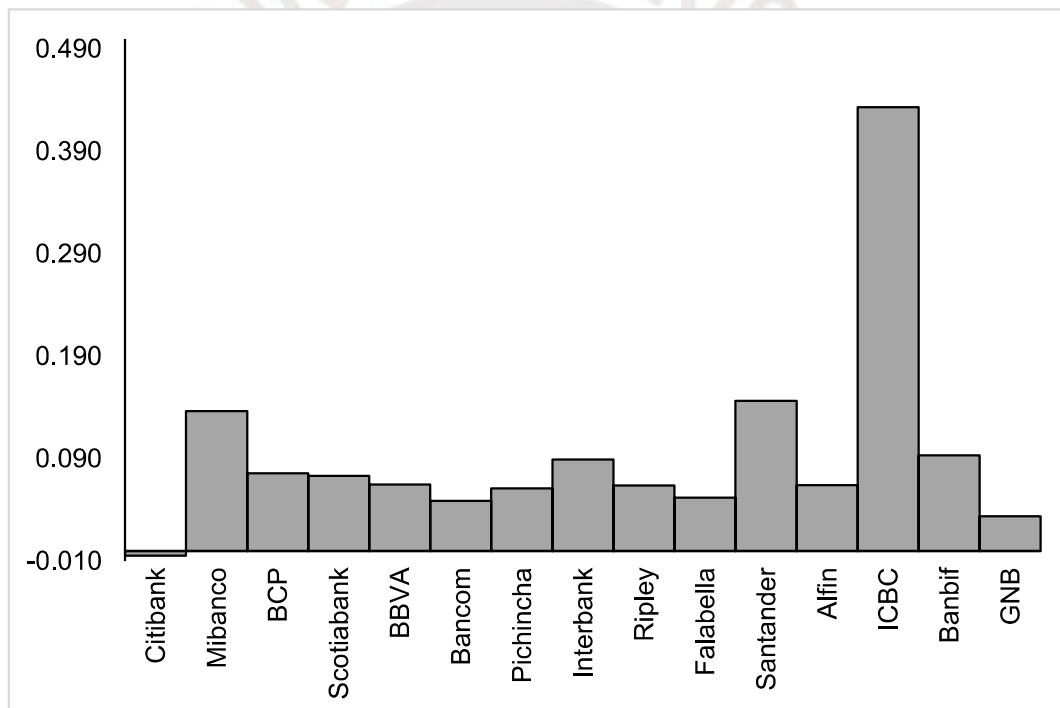
La tasa de variación de préstamos otorgados es un indicador clave para evaluar el crecimiento de la cartera de créditos de las instituciones financieras. En el contexto de la banca múltiple, un promedio general de la tasa de variación del 9.6% refleja un crecimiento moderado en el sector.

De acuerdo con la tabla 9 y la figura 4, algunos bancos destacan considerablemente sobre este promedio, como ICBC con un 43.3%,

Santander con un 14.7% y Mibanco con un 13.7%. Estas instituciones han mostrado una expansión significativa en la emisión de préstamos, lo que puede estar relacionado con políticas crediticias más agresivas o una mayor demanda de crédito en sus respectivos mercados. Por otro lado, Citibank presenta una tasa de variación negativa del -0.5%, lo que sugiere una contracción en su cartera de préstamos, debido a una disminución en la demanda de sus préstamos a clientes.

Figura 4.

Estadística descriptiva (promedio) del indicador Tasa de variación de préstamos para el periodo 2014-2023.



Nota. Información elaborada sobre la base de datos obtenidos de la plataforma Bloomberg y los estados financieros de la SMV.

En cuanto a la desviación estándar, ICBC con un 0.61% muestra una alta variabilidad, lo que indica que, aunque ha tenido un crecimiento rápido, este no ha sido constante. Esto se debe a que ICBC ha experimentado períodos de crecimiento abrupto seguidos de momentos más estables. Alfin y Mibanco también presentan desviaciones estándar significativas, de

0.31% y 0.29% respectivamente, lo que indica fluctuaciones moderadas en su crecimiento. Estas instituciones podrían estar ajustando sus políticas crediticias de manera periódica para adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado.

Finalmente, Citibank, con un coeficiente de variación negativo de -48.03%, destaca por su contracción en la cartera de créditos y una alta inestabilidad. Esto sugiere una situación inusual que refleja una reducción en la oferta de préstamos y una caída de la demanda de sus servicios financieros. Por otro lado, Alfin presenta un coeficiente de variación de 4.8%, lo que indica un crecimiento con cierta inestabilidad, mientras que Falabella y GNB, con coeficientes de 3.5% y 3.17% respectivamente, han logrado un crecimiento más estable y controlado.

5.2. Prueba de hipótesis

Para efectos de la comprobación de las hipótesis propuestas en la investigación, esta sección presenta el análisis de la estadística inferencial. A continuación, se presentan los resultados obtenidos luego de calcular la prueba de normalidad y la correlación para los indicadores de rentabilidad (ROA, ROE y Margen de interés) para el período 2014-2023.

5.2.1. Prueba de normalidad

La base de datos analizada corresponde a los indicadores de ROE, ROA, Margen de Interés de las entidades bancarias y el total de préstamos otorgados para el periodo 2014 – 2023 para las pruebas de normalidad. La Tabla 10 nos presenta el resumen de los datos procesados.

Tabla 10.

Resumen de procesamiento de datos

	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Préstamos Otorgados	10	100.0%	0	0.0%	10	100.0%
Variación Préstamos otorgados	10	100.0%	0	0.0%	10	100.0%
ROA	10	100.0%	0	0.0%	10	100.0%
ROE	10	100.0%	0	0.0%	10	100.0%
Margen de interés	10	100.0%	0	0.0%	10	100.0%

Como se puede observar se cuenta con 10 datos por cada indicador, por ello se aplica el test de normalidad de Shapiro – Wilk. Este test se usa para el análisis de hasta 50 datos, para una cifra mayor se aplica el test de Kolmogorov – Smirnov.

Para la prueba de Normalidad se plantea las siguientes hipótesis:
Ho: Los datos tienen una distribución normal. Ha: Los datos no tienen una distribución normal.

Determinar si los datos presentan una distribución normal es importante para decidir, si aplica el test paramétrica o no paramétrica para el análisis de la correlación. Asimismo, el nivel de confianza para la prueba de normalidad es del 95%.

La tabla 11 nos presenta los test de normalidad de Shapiro – Wilk.

Tabla 11.

Prueba de normalidad de Shapiro - Wilk

	Estadístico	gl	p
Préstamos Otorgados	0.925	10	0.396
Variación Préstamos otorgados	0.989	10	0.995
ROA	0.708	10	0.001
ROE	0.795	10	0.013
Margen de interés	0.953	10	0.705

Para determinar si los datos presentan una distribución normal se aplica el siguiente criterio: Si p-valor < 0.05 los datos no presentan una distribución normal; Si p-valor \geq 0.05 los datos presentan una distribución normal.

Aplicando el criterio de decisión se tiene las siguientes conclusiones:

- a) Los datos relacionados a los préstamos otorgados y Variación de los préstamos otorgados tienen un p-valor > 0.05, es decir los datos tienen una distribución normal.
- b) Los datos relacionados a las variables ROA y ROE tienen un p-valor < 0.05, es decir los datos NO tienen una distribución normal.
- c) Los datos relacionados a las variables Margen de Interés tienen un p-valor > 0.05, es decir los datos tienen una distribución normal.

5.2.2. Prueba de correlación

En este caso, la prueba de correlación a utilizar es la de Spearman y Pearson. La regla de decisión es:

Si p-valor < 0.05, existe correlación

Si p-valor \geq 0.05, no existe correlación.

a) Comprobación de si la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relaciona con su Rentabilidad sobre Activos (ROA).

Para efectos de la comprobación de la hipótesis, se plantea una hipótesis nula (H_0), que es contrario a lo que se propone en la investigación y una hipótesis alternativa (H_1), que es lo que se propone que va a comprobarse. En este sentido, se propone que para la comprobación de la hipótesis específica 1:

H_0 = la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos no tuvo relación con su ROA en el período 2014-2023.

H_1 = la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos tuvo relación con su ROA en el período 2014-2023.

Como se puede observar en la tabla 12, $p = 0,58 > 0,05$, por lo tanto, no existe relación entre los Préstamos Otorgados y el Retorno sobre Activos (ROA) para el periodo 2014-2023.

Tabla 12.

Correlación de Spearman de los Préstamos Otorgados y ROA

	ρ	p	N
Préstamos Otorgados - ROA	-0.200	0.58	10

Sobre la base de los resultados de la aplicación de la prueba de correlación de Pearson para los préstamos otorgados, con el indicador de Retorno sobre los Activos (ROA) se ha determinado que no existe correlación, por lo que se rechaza la hipótesis alternativa (H_1), que indica que la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos tuvo relación con su ROA en el período 2014-2023; y, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula (H_0), que indica que la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos no tuvo relación con su ROA en el período 2014-2023.

b) Comprobación de si la *variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relaciona con su Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE).*

Para efectos de la comprobación de la hipótesis, se plantea una hipótesis nula (H_0), que es contrario a lo que se propone en la investigación y una hipótesis alternativa (H_1), que es lo que se propone que va a comprobarse. En este sentido, se propone que para la comprobación de la hipótesis específica 1:

H_0 = la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos no tuvo relación con su Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE).

H_1 = la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos tuvo relación con su Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE).

Como se puede observar en la tabla 13, $p = 0,004 < 0,05$, por lo tanto, existe relación entre los Préstamos Otorgados y el Retorno sobre Capital (ROE) para el periodo 2014-2023. Donde la relación es inversa y el coeficiente de Spearman es de - 0,818 nos indica una muy alta correlación.

Tabla 13.

Correlación de Spearman de los Préstamos Otorgados y ROE

	ρ	p	N
Préstamos Otorgados - ROE	-0.818	0.004	10

Sobre la base de los resultados de la aplicación de la prueba de correlación de Pearson para los préstamos otorgados, con el indicador de Retorno sobre Capital (ROE) se ha determinado que existe correlación, por lo que se rechaza la hipótesis nula (H_0), que indica que la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos no tuvo relación con su ROE en el período 2014-2023; y, por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa (H_1), que indica que la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos tuvo relación con su ROE en el período 2014-2023.

c) Comprobación de si la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relaciona con su margen de interés en el período 2014-2023.

Para efectos de la comprobación de la hipótesis, se plantea una hipótesis nula (H_0), que es contrario a lo que se propone en la investigación y una hipótesis alternativa (H_1), que es lo que se propone que va a comprobarse. En este sentido, se propone que para la comprobación de la hipótesis específica 1:

H_0 = la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos no tuvo relación con su margen de interés en el período 2014-2023.

H_1 = la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos tuvo relación con su margen de interés en el período 2014-2023.

Como se puede observar en la tabla 14, $p = 0,52 > 0,05$, por lo tanto, no existe relación entre los Préstamos Otorgados y el Margen de interés para el periodo 2014-2023.

Tabla 14.

Correlación de Pearson de los Préstamos Otorgados y Margen de Interés

	ρ	p	N
Préstamos Otorgados - ROA	0.230	0.52	10

Sobre la base de los resultados de la aplicación de la prueba de correlación de Pearson para los préstamos otorgados, con el indicador de Margen de interés se ha determinado que no existe correlación, por lo que se rechaza la hipótesis alternativa (H_1), que indica que la variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos tuvo relación con su Margen de interés en el período 2014-2023; y, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula (H_0), que indica que la variación en los préstamos otorgados por los

bancos peruanos no tuvo relación con su Margen de interés en el período 2014-2023.

5.3. Discusión de resultados

Para la sección siguiente, se presenta la discusión de los resultados, en la cual se lleva a cabo un análisis comparativo de los hallazgos obtenidos en relación con investigaciones previas sobre la rentabilidad de los bancos peruanos y su relación con la variación de los préstamos otorgados.

Los resultados de la investigación, que revelan una relación inversa entre los préstamos otorgados y el ROE, pueden interpretarse a través de la Teoría de la Agencia. Esta teoría sugiere que las diferencias de intereses entre los gerentes (agentes) y los accionistas (principales) pueden influir en las decisiones de los bancos. Un aumento en los préstamos podría reflejar un intento de los gerentes por incrementar el volumen de negocio, aunque esto pueda comprometer la rentabilidad del capital propio, indicando un posible conflicto de intereses donde los agentes priorizan el crecimiento del balance sobre la rentabilidad eficiente para los accionistas.

La falta de una correlación significativa entre los préstamos y el ROA o el margen de interés sugiere que factores del mercado, como la competencia y la regulación, desempeñan un papel clave. La Teoría del Mercado explica que los precios, incluyendo las tasas de interés de los préstamos, se establecen por la interacción de la oferta y demanda en un entorno competitivo. La variabilidad en los resultados financieros podría deberse a las condiciones macroeconómicas fluctuantes y la competencia entre bancos, lo que podría haber afectado la capacidad de los bancos para establecer precios de préstamo favorables sin comprometer su rentabilidad operativa.

El hallazgo de una relación inversa entre los préstamos otorgados y el ROE apoya la Teoría de la Estructura de Capital, que enfatiza el equilibrio

entre deuda y capital propio para optimizar la rentabilidad. Un incremento en los préstamos, sin una adecuada gestión del capital, puede aumentar el apalancamiento financiero, incrementando los riesgos asociados y disminuyendo la rentabilidad sobre el patrimonio. Esto subraya la importancia de una gestión prudente en la asignación de recursos financieros para evitar una estructura de capital desbalanceada que pueda erosionar la rentabilidad de los accionistas.

Los resultados que muestran una relación variable entre los préstamos otorgados y diferentes indicadores de rentabilidad reflejan la complejidad de la administración financiera en los bancos. Según la Teoría de la Administración Financiera, la toma de decisiones financieras debe alinearse con la maximización del valor para los accionistas. La correlación inversa con el ROE indica que, aunque el aumento de la cartera de créditos puede ser una estrategia de crecimiento, debe estar acompañado de un control efectivo de costos y riesgos para mantener la rentabilidad y estabilidad financiera a largo plazo.

Los resultados de esta investigación, en lo que se refiere a la correlación entre los préstamos otorgados por una entidad financiera y los indicadores de rentabilidad ROA y margen de interés, que indican que no existe correlación entre los mismos, están en sintonía con estudios como el de Athanoglou et al. (2008), quienes examinaron la rentabilidad bancaria en el contexto de mercados competitivos y encontraron que los préstamos no siempre se correlacionan con el ROA o margen de interés, especialmente cuando factores externos y de regulación afectan la estabilidad financiera.

Asimismo, los resultados de esta investigación, en lo que se refiere a la correlación entre los préstamos otorgados por una entidad financiera y el indicador de rentabilidad ROE, que indican que sí existe una correlación entre estos, son consistentes con estudios previos como el de Dietrich y Wanzenried (2011), quienes analizaron cómo factores internos y externos, incluidos los préstamos, afectan la rentabilidad de los bancos en mercados

emergentes y concluyeron que los aumentos en el crédito pueden impactar positivamente el ROE cuando se gestionan adecuadamente los riesgos.

Por otro lado, los resultados de esta investigación, en lo que se refiere a la relación entre los préstamos otorgados y el indicador de rentabilidad ROE, que indican que no existe correlación entre ambos, están alineados con los resultados de la investigación de Athanasoglou et al. (2008), quienes concluyen que el crecimiento de los préstamos no tiene efectos estadísticamente significativos en el ROE, dado que un aumento en la cartera de crédito puede incrementar los riesgos crediticios y operativos, afectando la rentabilidad sobre el capital sin aportar necesariamente beneficios en términos de rendimiento.

De la misma manera, los resultados en cuanto a la relación entre los préstamos otorgados y el margen de interés, que indican que no existe correlación entre ambos, están alineados con los resultados de la investigación de Demirgüç-Kunt y Huizinga (1999), quienes encuentran que el crecimiento de los préstamos no tiene efectos estadísticamente significativos en el margen de interés, ya que este depende de otros factores como el entorno macroeconómico y el nivel de competencia en el mercado financiero.

Del mismo modo, los resultados de esta investigación, en lo que se refiere a la relación entre los préstamos otorgados y el indicador de rentabilidad ROA, que indican que no existe correlación entre ambos, están alineados con los resultados de la investigación de Sufian y Habibullah (2009), quienes proponen que el crecimiento de los préstamos no tiene efectos estadísticamente significativos en el ROA, ya que otros factores, como la eficiencia operativa y la gestión de riesgos, desempeñan un papel más importante en la generación de activos productivos.

5.3.1. Contribución de la investigación

En cuanto a la contribución de esta investigación, resulta significativo destacar que el análisis de la relación entre los préstamos otorgados por los bancos peruanos y sus indicadores de rentabilidad (ROE, ROA y margen de interés) durante el periodo 2014-2023 representa un aporte novedoso en el contexto financiero nacional.

Este trabajo proporciona una comprensión detallada de cómo las decisiones de préstamo se relacionan con sus indicadores financieros clave, ofreciendo una base empírica que puede resultar útil para contadores y reguladores al evaluar la salud financiera de las instituciones bancarias. Al explorar patrones y tendencias en el sector bancario peruano, los resultados también sirven como referencia estratégica para la toma de decisiones financieras, contribuyendo así al cuerpo de conocimientos de la disciplina contable y financiera.

5.3.2. Limitaciones

La mayoría de los datos utilizados en esta investigación provienen de la plataforma Bloomberg, ampliamente reconocida por ofrecer acceso confiable y actualizado a información financiera. No obstante, debido a la naturaleza de esta investigación una de las limitaciones de esta investigación radica en la disponibilidad de datos financieros específicos de algunas instituciones bancarias peruanas, debido a que no toda la información detallada es accesible para el público.

Esta circunstancia presentó algunas limitaciones, debido a que la información detallada de ciertas entidades bancarias peruanas no es tan fácilmente accesible como la de otras. Esto complicó la obtención de datos específicos necesarios para calcular los indicadores financieros; no obstante, fue posible superar en gran medida estas restricciones y recopilar la información requerida para el análisis.

Asimismo, debido a la naturaleza de esta investigación, una de las limitaciones radica en las diferencias entre la muestra seleccionada y la población total de bancos peruanos. No todas las instituciones bancarias analizadas compartían las mismas características, como el tamaño y la estrategia de gestión de préstamos, lo que podría afectar la comparabilidad de los resultados. Esta circunstancia presentó algunas limitaciones, ya que no todos los bancos seleccionados encajaban perfectamente con las características requeridas para el estudio, lo que complicó la homogeneidad de la muestra.

5.3.3. Futuras líneas de investigación

Una línea de investigación futura podría enfocarse en extender este análisis hacia otros sectores económicos en Perú, como el de microfinanzas o cooperativas de crédito, para observar si la relación entre los préstamos y la rentabilidad hallada en el sector bancario se replica en estos contextos. Este enfoque permitiría identificar patrones específicos que podrían ser útiles para el desarrollo de estrategias adaptadas a cada segmento del sistema financiero.

Asimismo, se considera que relevante investigar cómo factores macroeconómicos, tales como la inflación, el tipo de cambio y el crecimiento del PIB, influyen en la relación entre los préstamos otorgados y la rentabilidad bancaria en el país. Comprender esta influencia permitiría a los reguladores y entidades financieras tomar decisiones más informadas y alineadas con las condiciones económicas cambiantes de Perú.

Por último, una comparación internacional entre Perú y otros países de la región podría ser útil para identificar factores específicos del contexto peruano que afectan la rentabilidad bancaria, lo cual permitiría adaptar prácticas exitosas de otros países que ayudarían a fortalecer la gestión de préstamos y rentabilidad en el contexto peruano.

Conclusiones

Luego del análisis realizado en la investigación, se han obtenido resultados que muestran la relación que existe entre los préstamos otorgados por los bancos y la rentabilidad de estos en el período 2014-2023, los cuales se mencionan en los siguientes párrafos.

Luego de aplicar las pruebas estadísticas, se determinó que no se encontró una relación entre los préstamos otorgados por los bancos peruanos y el margen de interés durante el período 2014-2023. En el caso de la Rentabilidad sobre Activos, se determinó que no se encontró una relación entre los préstamos otorgados por los bancos y dicho indicador durante el período 2014-2023.

Asimismo, los resultados de la investigación demostraron que los préstamos otorgados por los bancos y la rentabilidad sobre el patrimonio tienen una relación directa.

Finalmente, los resultados destacan que la relación entre los préstamos otorgados por los bancos peruanos y su rentabilidad financiera, medida por indicadores como el ROA, ROE y el margen de interés, no siempre es directa ni significativa. Aunque los préstamos constituyen una actividad fundamental de las instituciones financieras, el análisis revela que su impacto sobre la rentabilidad está mediado por factores internos, como la eficiencia operativa y la gestión del riesgo crediticio, así como por variables externas, incluyendo las condiciones macroeconómicas y regulatorias.

Recomendaciones

Dado que la relación entre los “préstamos otorgados” y el “ROE” demostró ser significativa en el análisis realizado, se recomienda que los bancos peruanos prioricen estrategias que optimicen la asignación de su cartera de créditos, maximizando el impacto positivo de los préstamos sobre la rentabilidad del patrimonio. Esto implica enfocar los esfuerzos en los segmentos de clientes que ofrezcan una mayor probabilidad de retorno, manteniendo un equilibrio entre el crecimiento de la cartera crediticia y la sostenibilidad del capital propio.

Adicionalmente, la correlación positiva entre los “préstamos otorgados” y el “ROE” refuerza la necesidad de mantener un enfoque estratégico en la administración del capital propio. Las instituciones deben implementar políticas que aseguren una rentabilidad sostenible del patrimonio, equilibrando el apalancamiento financiero con el control de riesgos inherentes a la expansión crediticia.

En cuanto al “margen de interés” y el “ROA”, considerando que no se hallaron relaciones significativas con los “préstamos otorgados”, se sugiere revisar las políticas de gestión de activos y pasivos. Es fundamental que las instituciones financieras peruanas evalúen las tasas de interés activas y pasivas para identificar oportunidades que incrementen la eficiencia en la intermediación financiera y mejoren el uso de los activos en la generación de utilidades.

En síntesis, se recomienda que los bancos peruanos implementen y potencien sus políticas de gestión de préstamos otorgados, enfocándose en maximizar el impacto de estos sobre los indicadores de rentabilidad, particularmente el “ROE”. Este enfoque permitirá a las instituciones optimizar sus recursos, contribuir al desarrollo económico y fortalecer su posición financiera de manera sostenible.

Referencias bibliográficas

- Acosta, G. (2018). Corporate governance and power from the perspective of the agency theory. *Ciencias administrativas*. http://www.scielo.org.ar/scielo.php?pid=S2314-37382018000200041&script=sci_arttext
- Agostino, M.; Errico, L.; Rondinella, S. & Trivieri, F. (2024). Leverage and SMEs financial stability: the role of banking competition. *J Econ Finan*. <https://doi.org/10.1007/s12197-023-09654-7>
- Altunbas, Y., Liu, M. H., & Molyneux, P. (2014). Efficiency and risk in European banking. *Journal of Banking & Finance*, 40, 111-134. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2010.10.005>
- Andrade Pinelo, A. M. (2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/608313/Art%C3%ADculo+2+Noviembre+2011+An%C3%A1lisis+del+ROA+ROE+y+ROI.pdf?sequence=1>
- Artha, P., & Sunarto, S. (2016). The Influence of Company Size, Leverage, and Management Ownership on Return on Equity (ROE). *Students' Journal of Accounting and Banking*.
- Athanasoglou, P, Brissimis, S., & Delis, M. (2008). Bank-specific, industry-specific and macroeconomic determinants of bank profitability. *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money*, 18(2), 121-136. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2006.07.001>
- Banco BBVA Perú (2022). Análisis financiero: ¿Qué incluye el margen de intereses de un banco? <https://www.bbva.com/es/economia-y-finanzas/que-incluye-el-margen-de-intereses-de-un-banco/>
- Banco Central de Reserva del Perú (2021). Glosario de términos económicos. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/r.html>

- Banco Mundial. (2017). Informe sobre el desarrollo financiero mundial 2017/2018: Lograr que el sistema financiero promueva el desarrollo. <https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr>
- Bednárová-Gibová, K. & Majherová, M. (2021). Academic literary translators: a happy 'elite' or not? Some insights from correlational research. *Some insights from correlational research*. 27 (2), 167-189. <https://doi.org/10.1080/13556509.2021.1872921>
- Bernal, C. (2019). Metodología de la investigación (3ª ed.). Pearson.
- Beraún, S. B. (2005). Impacto de Basilea II en el sistema financiero peruano: ¿adopción o adecuación? *Ius et veritas*, (30), 105-118.
- Berger, A.; Levonian, S. & Mester, L. (1993). The effect of deregulation on the financial performance of commercial banks. *Journal of Banking & Finance*, 17(2-3), 347-358.
- Berger, A. & Humphrey, D (1997). Efficiency of Financial Institutions: International Survey and Directions for Future Research. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2140>
- Brusov, P.; Filatova, T. & Orekhova, N. (2023). The brusov-filatova-orekhova theory of capital structure applications in corporate finance, investments, taxation and ratings. Springer International Publishing. <https://doi.org/10.1007/978-3-031-27929-4>
- Cafferata, A. & Rezk, E. (2018). *Revista de Economía y Estadística*. Instituto de Economía y Finanzas - Facultad de Ciencias Económicas - Universidad Nacional de Córdoba.
- Corporate Finance Institute. (s/f). What is return on equity (ROE)? Corporate Finance Institute. Recuperado de: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/accounting/what-is-return-on-equity-roe/>

- Cuéllar-Fernández, B.; Fuertes-Callén, Y.; Serrano-Cinca, C. & Gutiérrez-Nieto, B. (2015). Determinants of margin in microfinance institutions. 48(4), 300–311. <https://doi.org.ezproxybib.pucp.edu.pe/10.1080/00036846.2015.1078447>
- Demirgüç-Kunt, A. & Huizinga, H. (1999). Are banks too big to fail or too big to save? International evidence from equity prices and CDS spreads. *Journal of Banking & Finance*, 37(3), 875-894. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2012.10.010>
- Dietrich, A. & Wanzenried, G. (2011). Determinants of bank profitability before and during the crisis: Evidence from Switzerland. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 21(3), 307-327. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2010.11.002>
- Díaz-Sánchez, I.; Martínez-Conesa, I. & Illueca-Muñoz, M. (2023). Regulation, Supervision and Accounting Conservatism: The Interaction of the Three Pillars of Basel II on the Quality of Reported Earnings in Worldwide Banks. 26(2), pp. 330–342. <https://doi.org/10.6018/RCSAR.438811>
- Di Nuovo, S. Variables and Quantity: What Else?. *Integr. psych. behav.* 43, 84–88 (2009). <https://doi.org/10.1007/s12124-008-9081-8>
- Dornelles, D. & Kroll, J. (2022). La gestión sistémica de las bibliotecas universitarias y el repertorio científico sobre indicadores de gestión en ciencias de la información. *Bibli Encounters: revista electrónica de biblioteconomía y documentación*, 27 (1), 1-21 <https://doi.org/10.5007/1518-2924.2022.e85906>
- Dybvig, P. H., & Zender, J. F. (1991). Capital structure and dividend irrelevance with asymmetric information. *Review of Financial Studies*, 4(1), 201-219.

- Ercegovac, R., Klinac, I., & Zdrilic, I. (2020). Bank specific determinants of EU banks profitability after 2007 financial crisis. *Management: Journal of Contemporary Management Issues*, 25(1), 89 - 102. <https://doi.org/10.30924/mjcmi.25.1.5>
- Fondo Monetario Internacional (FMI). (2018). Informe sobre la Estabilidad Financiera Mundial. Recuperado de: <https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2018/04/02/Global-Financial-Stability-Report-April-2018>
- Ganga, F.; Ramos, M.; Leal, A. & Valdivieso, P. (2015). Teoría de agencia (TA): supuestos teóricos aplicables a la gestión universitaria. *Innovar*, 25(57), 11-26. <https://doi.org/10.15446/innovar.v25n57.50324>
- Giner, B. & Mora, A. (2020). Political interference in private entities' financial reporting and the public interest: evidence from the Spanish financial crisis, 34 (7), 1581 - 1607. <https://doi.org.ezproxybib.pucp.edu.pe/10.1108/AAAJ-11-2019-4271>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principios de administración financiera (12.ª ed.). Pearson Educación.
- Gökhan, T. (2018). The impact of expanded bank powers on loan portfolio decisions. *Journal of Financial Stability*. 38, 1-17. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2018.07.002>
- Gómez, L., Castañeda, R. y Ruiz, E. (2023). Guía de Investigación Facultad de Ciencias Contables. Portal de Investigación PUCP. <https://investigacion.pucp.edu.pe/wp-content/uploads/2024/04/Guia-de-Investigacion-Facultad-de-Ciencias-Contables.pdf>
- Greenbaum, S., Thakor, A. & Boot, A. (2019). Contemporary issues in financial intermediation. *Journal of Financial Services Research*, 56(1), 1-27.

- Gutiérrez, D.; Gaggero, L.; Hernández, S. & Muñoz, C. (2019). Proposed model for the identification and prediction of weak banks, in the context of the Basel Committee on Banking Supervision, 64 (4). <https://doi.org/10.22201/FCA.24488410E.2018.1770>
- Gutiérrez, M. (1993). La gestión del riesgo en tasas de interés. Cuadernos de estudios empresariales, (3), 163-176.
- Hainz, C; Horváth, R. & Hlaváček, M. (2014) The interest rate spreads in the Czech Republic: Different loans, different determinants? 38 (1), 43-54. <https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2013.10.002>
- Hernández, R. et al. (2014). Metodología de la Investigación. México, Mc Graw Hill/Interamericana, 6ta Edición.
- Horng-Jinh, C. & Kuo-Chung, H. (2001). On constructing almost unbiased estimators of finite population mean using transformed auxiliary variable. 42 (4), 505-515. <https://doi.org/10.1007/s003620100076>
- Koch, T. W., & MacDonald, S. S. (2015). Bank Management (8.^a ed.). Cengage Learning.
- Lukanima, B. (2023). Corporate valuation a practical approach with case studies. Springer International Publishing. <https://doi.org/10.1007/978-3-031-28267-6>
- Lowe, A., Nama, Y., Bryer, A., Chabrak, N., Dambrin, C., Jeacle, I., Lind, J., Lorino, P., Robson, K., Bottausci, C., Spence, C., Carter, C. and Svetlova, E. (2020). "Problematizing profit and profitability: discussions", Accounting, Auditing & Accountability Journal, 1233 (4), pp. 753-793. <https://doi-org.ezproxybib.pucp.edu.pe/10.1108/AAAJ-10-2019-4223>
- Luis, Y.; Ramírez, D. y Ramos, J. (2022). Analizar los cambios derivados de la implementación de los acuerdos de Basilea I, II y III en el

sistema financiero latinoamericano. Fundación Universitaria del Área Andina. <https://digitk.areandina.edu.co/handle/areandina/4735>

Magallón, H; Galeana, E. & Valdemar, O. (2023). The Effect of Banking Channels and Efficiency Indicators on Bank Profitability. *Mercados y negocios*. 2023 (48), 3-26 <https://doi.org/10.32870/myn.vi48.7685>

Martínez, M. (2013). Martínez Martínez, M. D. M. (2013). Gestión de Riesgo en las entidades financieras: el riesgo de crédito y morosidad. Universidad de Valladolid (pp. 21-22).

Mirović, V., Kalaš, B., Milenković, N., Andrašić, J., & Đaković, M. (2024). Modelling Profitability Determinants in the Banking Sector: The Case of the Eurozone. *Mathematics*, 12(6), 897. <https://doi.org/10.3390/math12060897>

Nawrocki, D. & Viole, F. (2014). Behavioral finance in financial market theory, utility theory, portfolio theory and the necessary statistics: A review, 2, 10-17. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2014.02.005>

Nodal, A. (2010). El concepto del mercado. Conceptos y fenómenos fundamentales de nuestro tiempo. Universidad Nacional Autónoma de México, 5-6. https://conceptos.sociales.unam.mx/conceptos_final/450trabajo.pdf

Opler, T., Pinkowitz, L., Stulz, R., & Williamson, R. (1999). The determinants and implications of corporate cash holdings. *Journal of Financial Economics*, 52(1), 3-46.

Palepu, K. G., Healy, P. M., & Peek, E. (2019). *Business Analysis and Valuation: IFRS Edition* (5.^a ed.). Cengage Learning.

Penman, S. H. (2001). *Financial statement analysis and security valuation*. McGraw-Hill/Irwin.

- Pennacchi, G. G., & Santos, J. A. C. (2021). Why do banks target ROE? *Journal of Financial Stability*, 54, 100856. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2021.100856>
- Petria, N., Capraru, B., & Ihnatov, I. (2015). Determinants of banks' profitability: Evidence from EU 27 banking systems. *Procedia Economics and Finance*, 20, 518-524. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00104-5](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00104-5)
- Proaño Rivera, W. B. (2021). Tasas de interés y margen de intermediación. *Repositorio Institucional de la Universidad del Azuay*. <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/10661>
- Ramírez, V., Valiente, P., & Armas, E. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29 (60), 41-49. <https://doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>
- Redondo Javier. (2018). El crédito bancario como motor del crecimiento económico: el caso de la Unión Europea (Trabajo de fin de grado, Grado en Economía, Universidad de Valladolid). <https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/34002/TFG-E-465.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Roh, Y., Heo, G., & Whang, S. (2018). A Survey on Data Collection for Machine Learning: A Big Data - AI Integration Perspective. *IEEE Transactions on Knowledge and Data Engineering*, 33, 1328-1347. <https://doi.org/10.1109/TKDE.2019.2946162>.
- Roy, U. & Chakraborty, I. (2023). Market concentration, agency cost and firm performance: a case study on Indian corporate firms. *Econ Change Restruct* 56, 2645–2693. <https://doi.org/10.1007/s10644-023-09529-1>

- Rose, P. S., & Hudgins, S. C. (2008). *Bank Management and Financial Services* (8.^a ed.). McGraw-Hill/Irwin.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas* (9.^a ed.). McGraw Hill.
- Ross, S., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2014). *Fundamentos de finanzas corporativas* (10.^a ed.). McGraw-Hill Interamericana.
- Salas, D., & Estévez, G. (2022). Influencia del sector bancario en el crecimiento económico. *Dominio de las Ciencias*, 8(3), 64.
- Saunders, A., & Cornett, M. M. (2011). *Financial Institutions Management: A Risk Management Approach* (7.^a ed.). McGraw-Hill/Irwin.
- Schoenmaker, D., & Schramade, W. (2023). *Corporate finance for long-term value*. Springer International Publishing. <https://doi.org/10.1007/978-3-031-35009-2>
- Shih-Wei, W.; Manh-Thao, N. & Phi-Hung, N. (2022). Does loan growth impact on bank risk?. 8 (8). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e10319>
- Smith, C. W. (1986). Investment banking and the capital acquisition process. *Journal of Financial Economics*, 15(1-2), 3-29.
- Sufian, F., & Habibullah, M. S. (2009). Bank specific and macroeconomic determinants of bank profitability: Empirical evidence from the China banking sector. *Frontiers of Economics in China*, 4(2), 274-291. <https://doi.org/10.1007/s11459-009-0016-1>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2006). *Historia de la supervisión y regulación financiera en el Perú* (pp. 8, 30-31, 48-49). https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Nuestra_Historia/Historia-de-la-supervision-SBS-2.pdf

- Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS). (2022). Funciones y atribuciones de la SBS. Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/principal/categoria/acerca-de-la-sbs/2/c-2>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (2020). Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero: Capítulo I Disposiciones Generales. <https://www.sbs.gob.pe>
- Superintendencia de Banca y Seguros (s.f.). Nuestra historia. <https://www.sbs.gob.pe/nuestra-historia>
- Tongurai, J., & Vithessonthi, C. (2018). The impact of the banking sector on economic structure and growth. *International Review of Financial Analysis*, 56, 193-207. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2018.01.002>
- Uprichard, E. (2011). Sampling: bridging probability and non-probability designs. *International Journal of Social Research Methodology*, 16 (1), 1-11. <https://doi.org/10.1080/13645579.2011.633391>
- Utesch-Xiong, F.; Leymann, G. & Lundan, S. More policy is not always effective policy: How policy coherence affects firm internationalization, 33 (3), (pp. 2-3). <https://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2022.102082>
- Uriza, H. (2019). Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa.
- Valverde, R., & Ortiz, R. (2022). Análisis del riesgo de quiebra de instituciones financieras peruanas, 2015-2021 (pp. 10-12). *Revista Mexicana de Economía y Finanzas, Nueva Época*. <https://doi.org/10.21919/remef.v17i3.735>
- Vía BCP. (s/f.). Cómo funcionan los bancos. Vía BCP. <https://www.viabcp.com/abcdelbcp/bancos/como-funcionan-bancos>

- Viganò, E. & Mattessich, R. (2007). Accounting research in Italy: second half of the 20th century. *Review of Accounting and Finance*, 6 (1), 24-41. <https://doi-org.ezproxybib.pucp.edu.pe/10.1108/14757700710725449>
- Wall Street Oasis. (s/f). Return on assets (ROA) formula. Wall Street Oasis. Recuperado de: <https://www.wallstreetoasis.com/resources/skills/finance/return-on-assets-roa-formula>
- Willet, T. (2024). Some implications of behavioral finance for international monetary analysis, 10 (1), 7-29. <https://doi.org/10.18559/ebr.2024.1.1193>
- Wisdom, J.; Cavaleri, M; Onwuegbuzie, A. & Green, C. (2011). Methodological Reporting in Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Health Services Research Articles. *Health Services Research*, 47 (2), 721-745. <https://doi-org.ezproxybib.pucp.edu.pe/10.1111/j.1475-6773.2011.01344.x>
- Yusup, F. (2018). Uji Validitas dan Reliabilitas Instrumen Penelitian Kuantitatif. *Jurnal Tarbiyah : Jurnal Ilmiah Kependidikan*. <https://doi.org/10.18592/TARBIYAH.V7I1.2100>.
- Zunzunegui, F. (2019). Concepto y sistema de derecho del mercado financiero. *Revista de derecho del mercado financiero*. <https://www.rdmf.es/wp-content/uploads/2019/05/Zunzunegui-F.-Concepto-y-sistema-del-derecho-del-mercado-financiero.pdf>
- Zurbano, D. (1990). Los préstamos y el interés variable. Editoriales de Derecho Reunidas. (pp. 3-4). http://www.cnotarial-madrid.org/nv1024/paginas/TOMOS_ACADEMIA/029-05-2985-SEGURA_ZAMBRANO.pdf

Anexos

Matriz de consistencia

Análisis de la relación de los Préstamos otorgados por los bancos peruanos con su Rentabilidad durante el periodo 2014-2023

Problemas	Objetivos	Hipótesis.	Variables e Indicadores	Metodología
<p>Principal ¿De qué manera los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su rentabilidad en el periodo 2014-2023?</p> <p>Problemas específicos ¿De qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su margen de interés en el periodo 2014-2023?</p> <p>¿De qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su ROA en el periodo 2014-2023?</p> <p>¿De qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su ROE en el periodo 2014-2023?</p>	<p>Objetivo General Evaluar de qué manera los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su rentabilidad en el periodo 2014-2023.</p> <p>Objetivos Específicos Analizar de qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su margen de interés en el periodo 2014-2023.</p> <p>Analizar de qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su ROA en el periodo 2014-2023.</p> <p>Analizar de qué manera los cambios en los préstamos otorgados por los bancos peruanos se relacionan con su ROE en el periodo 2014-2023.</p>	<p>Hipótesis General La variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos durante el periodo 2014-2023 tuvo relación con su rentabilidad</p> <p>Hipótesis específicas La variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos durante el periodo 2014-2023 tuvo relación con su margen de interés.</p> <p>La variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos durante el periodo 2014-2023 tuvo relación con su Rentabilidad sobre Activos (ROA).</p> <p>La variación en los préstamos otorgados por los bancos peruanos durante el periodo 2014-2023 tuvo relación con su Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE).</p>	<p>Variable 1: Variación de los préstamos otorgados</p> <p>Indicadores: V1 Tasa de crecimiento de los préstamos</p> <p>Variable 2: Rentabilidad de los bancos</p> <p>Indicadores: W1 Margen de interés W2 Rentabilidad sobre capitales propios W3 Rentabilidad sobre activos</p>	<p>Tipo de Investigación: Cuantitativa</p> <p>Diseño de la Investigación: no experimental - longitudinal</p> <p>Población y Muestra Población: 20 bancos comerciales Muestra: 15 bancos comerciales</p> <p>Recolección de datos Estadística descriptiva: Distribución de frecuencias, desviación estándar, coeficiente de variación Estadística inferencial: T-Pearson, regresión lineal</p>