

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



**Endeudamiento y su impacto en la rentabilidad financiera y solvencia
de la banca peruana: Un estudio en Cajas Municipales peruanas
durante el período 2012-2023**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autor:

Jhony Tintaya Torres

Asesor:

Mtra Thelma Madian Lazo Pilco

Lima, marzo de 2025

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo Thelma Madian Lazo Pilco, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“Endeudamiento y su impacto en la rentabilidad financiera y solvencia de la banca peruana: Un estudio en Cajas Municipales peruanas durante el período 2012-2023”** del autor Jhony Tintaya Torres tiene un índice de similitud de 8% verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 13 días del mes de mayo del año 2025.



Thelma Madian Lazo Pilco



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Naña, Villa Unión, a 17 día(s) del mes de marzo del año 2025 siendo las 11:30 horas, se reunieron los miembros del jurado en la Universidad Peruana Unión Sede Lima, bajo la dirección del (de la) presidente(a)

Dr. Braulio Huanca Calvasaca, el (la) secretario(a) Mtro. Jessica Karina Saavedra Vasconez y los demás miembros Mg. Luis Enrique Falcon Delgado y el (la) asesor(a) Mtro. Thelma H. Loza Pilco

con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis titulado "Endeudamiento y su impacto en la rentabilidad financiera y solvencia de la banca peruana: Un estudio en Cajas Municipales Peruanas durante el periodo 2019 - 2023" del(los) bachiller(es)

- a) Thony Tintaya Torres
b)
c)

conducente a la obtención del título profesional de: Contador Público

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del jurado a efectuar las preguntas, y aclaraciones pertinentes, las cuales fueron absueltas por al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s. Luego, se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del jurado. Posteriormente, el jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Bachiller (a): Thony Tintaya Torres

Table with columns: CALIFICACIÓN, ESCALAS (Vigesimal, Literal, Cualitativa), Mérito. Handwritten values: Aprobado, 18, A-, Muy buena, sobresaliente.

Bachiller (b):

Table with columns: CALIFICACIÓN, ESCALAS (Vigesimal, Literal, Cualitativa), Mérito.

Bachiller (c):

Table with columns: CALIFICACIÓN, ESCALAS (Vigesimal, Literal, Cualitativa), Mérito.

(*) Ver parte posterior. Finalmente, el Presidente del jurado invitó al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.

Signatures and names of President, Secretary, Members, and Candidates.

* Esta sustentación fue realizada de manera virtual o online sincrónico conforme al Reglamento General de Grados y Títulos *

INDICE

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS	2
ACTA DE SUSTENTACION DE TESIS	3
Resumen	5
Abstract	6
1. Introducción	6
Definición del endeudamiento	9
Definición de Rentabilidad financiera	10
Definición de ratio de solvencia.....	10
3. Metodología	10
Información financiera	12
Tabla 1	13
4. Resultados	14
Tabla 2	15
Tabla 3	16
5. Discusión	16
6. Conclusiones	18
Referencias Bibliográficas	20
1. Anexo A	26
Matriz de operacionalización de variables.....	26
2. Anexo B	27
Matriz de consistencia	27
3. Anexo C	29
4. SUMISION REVISIA DE CONTABILIDAD – UNIVERSIDAD DE MURCIA.....	34
5. RESOLUCION DE INSCRIPCION	35

Endeudamiento y su impacto en la rentabilidad financiera y solvencia de la banca peruana: Un estudio en Cajas Municipales Peruanas durante el período 2012-2023.

Debt and its impact on the profitability and solvency of Peruvian banks: A study of CMAC banks during the period 2012-2023.

Autores: Jhony Tintaya Torres, Thelma Madian Lazo Pilco

Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

Resumen

El estudio tuvo como objetivo determinar el impacto del endeudamiento en la rentabilidad y solvencia de las CMAC peruanas durante el período 2012-2023. Se empleó un enfoque cuantitativo, centrado en la obtención y análisis de datos numéricos, con un diseño no experimental que permitió observar el fenómeno sin intervención en las variables. El estudio de estas variables es crucial para entender la relación entre el endeudamiento, la rentabilidad y la solvencia en las CMAC del Perú. Analizar estos indicadores permite evaluar la sostenibilidad financiera de estas entidades y su capacidad de crecimiento a largo plazo. Además, brinda información relevante para la toma de decisiones estratégicas y regulatorias en el sector financiero. La investigación se clasificó como retrospectiva y explicativa, ya que se analizaron datos pasados para prever comportamientos futuros a través de análisis estadísticos. La población estuvo conformada por las principales CMAC de Lima que se encuentran en la Super Intendencia de Mercado de Valores SMV, de las cuales se seleccionaron 48 estados financieros, analizando información trimestral entre 2012 y 2023. La recolección de datos se realizó a partir de los estados financieros disponibles en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), considerando indicadores de endeudamiento total, patrimonial y a largo plazo como variables independientes, mientras que la Rentabilidad financiera y el índice de solvencia fueron consideradas como variables dependientes. Para el procesamiento de la información, se utilizó el software Statistical Package for Social Sciences (SPSS) v.26, realizando un análisis predictivo mediante regresión múltiple. Los resultados mostraron que el endeudamiento patrimonial tiene una correlación moderada fuerte con la rentabilidad, e influencia en un 40.3 % de su variabilidad, mientras que el endeudamiento total presentó un 18.7 % de explicación en este sentido. En cuanto a la solvencia, el endeudamiento total explicó el 21.8 % de la variabilidad, mientras que el endeudamiento a largo plazo mostró un impacto limitado. Estos hallazgos destacan la importancia de la gestión del endeudamiento en las CMAC.

Palabras Claves: endeudamiento, rentabilidad, solvencia, CMAC, Perú

Abstract

The study aims to determine the influence of indebtedness on the profitability and solvency of Municipal savings banks in Peru during the period 2012-2023. A quantitative approach was employed, focusing on the collection and analysis of numerical data, with a non-experimental design that allowed for the observation of the phenomenon without intervention in the variables. The research is classified as retrospective and explanatory, as it analyzed past data to predict future behaviors through statistical analysis. The population consisted of the main Municipal savings banks in Lima that are listed on the Lima Stock Exchange, from which forty-eight financial statements were selected, analyzing quarterly information between 2012 and 2023. Data collection was conducted using the financial statements available from the Superintendence of the Securities Market (SMV), considering total, equity, and long-term indebtedness as independent variables, while return on assets and the solvency ratio were considered as dependent variables. For data processing, SPSS v.26 software was used to conduct predictive analysis through multiple regression. The results showed that equity indebtedness has a strong moderate correlation with profitability, influencing 40.3 % of its variability, while total indebtedness explained 18.7 % in this regard. Regarding solvency, total indebtedness explained 21.8 % of the variability, while long-term indebtedness showed a limited impact. These findings highlight the importance of debt management in Municipal savings banks.

Keywords: indebtedness, profitability, solvency, Municipal savings banks, Peru.

1. Introducción

El endeudamiento es un componente crucial para la estabilidad y el funcionamiento de las instituciones financieras a nivel mundial. Numerosos estudios han examinado cómo el endeudamiento afecta la rentabilidad y solvencia de los bancos, destacando que una gestión adecuada de la deuda puede fortalecer la posición financiera de estas entidades (Martínez & Quiroz, 2017). De acuerdo con el Banco Mundial (2022), el endeudamiento controlado permite a los bancos ampliar sus operaciones y mejorar su rentabilidad, mientras que un endeudamiento excesivo puede poner en riesgo su solvencia y estabilidad. A nivel global, investigaciones recientes han mostrado que la relación entre endeudamiento y rentabilidad en el sector bancario es compleja. Según Li et al. (2022), aunque un mayor endeudamiento puede llevar a una mayor rentabilidad a corto plazo, también incrementa el riesgo de insolvencia a largo plazo si no se maneja adecuadamente. La pandemia de COVID-19 ha resaltado la importancia de mantener un equilibrio

saludable entre endeudamiento y solvencia, ya que muchas instituciones financieras han enfrentado desafíos significativos debido a la crisis económica global (FMI, 2022).

En un análisis de la región latinoamericana, García et al. (2022), descubrieron que el endeudamiento excesivo en las instituciones financieras puede llevar a una caída del 15 % en la rentabilidad durante períodos de crisis económica (Bustamante, 2018). En contraste, las entidades con una política de endeudamiento más conservadora lograron mantener una mayor estabilidad y rentabilidad (Lavalle, 2016). En Perú, el sector bancario ha experimentado fluctuaciones significativas en términos de endeudamiento y rentabilidad. Las CMAC, en particular, han desempeñado un papel crucial en la inclusión financiera y en la provisión de créditos a pequeñas y medianas empresas (PYMES). Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) de Perú (2023), las CMAC han mostrado un crecimiento notable en sus carteras de crédito, pero también han enfrentado desafíos relacionados con el manejo del endeudamiento. En 2022, el endeudamiento promedio de las CMAC aumentó un 20 %, mientras que la rentabilidad promedio disminuyó en un 5 %, según el informe anual de la SBS.

Durante el período 2012-2023, las CMAC peruanas han tenido que equilibrar la expansión de sus servicios con la necesidad de mantener su solvencia. Un estudio de Gómez y Rodríguez (2022), indica que las CMAC que lograron gestionar eficazmente su endeudamiento no solo aumentaron su rentabilidad, sino que también mejoraron su solvencia y resistencia frente a crisis económicas. Estos hallazgos son consistentes con el reporte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2023), que subraya la importancia de una gestión prudente del endeudamiento para asegurar la estabilidad financiera de las CMAC. Adicionalmente, un informe de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) de 2023 reveló que las CMAC con una política de endeudamiento moderada lograron una rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) del 2.5 %, comparado con un 1.8 % de aquellas con un endeudamiento más agresivo. Esto resalta la importancia de una estrategia de endeudamiento bien equilibrada.

Las CMAC en Perú enfrentan varios problemas vinculados al endeudamiento que impactan tanto su rentabilidad como su solvencia. Entre estos problemas se encuentran la dificultad para gestionar el riesgo crediticio, dado que la expansión hacia sectores de alto riesgo ha elevado los niveles de morosidad; la alta dependencia del financiamiento externo, lo cual las pone en riesgo de problemas de liquidez en condiciones económicas adversas; una estructura de capital relativamente débil, que limita su capacidad para absorber pérdidas; y desafíos relacionados con la regulación y supervisión, que a veces no cubren todos los riesgos. También enfrentan complicaciones debido a su relación con la economía informal y a problemas de gestión interna, como deficiencias en la administración del riesgo y en la planificación estratégica, lo que las hace más vulnerables (García et al., 2022; Pérez & Sánchez, 2022; ASBANC, 2023; SBS, 2023).

Un estudio hacía en la bolsa mexicana de valores. Indicaron que el rendimiento operativo (ROA), el crecimiento, el tamaño y la solvencia influyen de manera significativa y estadísticamente comprobada

en los rendimientos bursátiles (Sosa Castro & Arriaga Navarrete, 2023). Borja Peñaranda et al., (2022) Menciona que, aunque hay una relación lineal entre apalancamiento financiero y rentabilidad, esta no es fuerte en las micro, pequeñas y medianas empresas. Además, la variabilidad común entre estos dos factores es baja, probablemente debido a otros elementos como el sector de la empresa, el tipo de productos y las decisiones tomadas, que influyen en los resultados obtenidos por las empresas. Francia & Orihuela, (2022) Evidenció que la solvencia se relaciona estadísticamente significativo con el endeudamiento patrimonial, es decir que, a un adecuado manejo del endeudamiento, mejores niveles de solvencia se tendrán.

Casamayou, (2019), concluyó que el apalancamiento financiero tiene menos del 50 % de influencia en la rentabilidad, lo que sugiere que hay otras variables que explican su comportamiento, como el precio de la acción, el margen y el gasto operativos. Aroni, (2019), Concluyó que existe asociación entre el endeudamiento a corto plazo y la rentabilidad de las ventas, por otro lado, evidenció que el endeudamiento a corto plazo y el largo plazo no tiene relación con el rendimiento sobre el activo en empresas azucareras. Pérez (2021) encontró que el endeudamiento tiene una relación positiva y significativa con la gestión financiera. Se concluyó que los altos niveles de endeudamiento en la empresa se deben a la falta de planificación, lo que resulta en deudas poco productivas.

Sin embargo, el financiamiento es una estrategia financiera adecuada que puede mejorar la gestión financiera, siempre y cuando se realicen inversiones eficientes que contribuyan al crecimiento de la empresa. Una empresa con suficiente liquidez puede considerarse solvente, pero no siempre una empresa solvente tiene liquidez disponible. Realizar un análisis financiero usando cifras ajustadas por inflación ofrece datos financieros válidos, actualizados, veraces y precisos (Nava, 2009).

Un estudio hacia empresa manufactureras mostró que el endeudamiento tiene un efecto en la rentabilidad empresarial, asimismo el endeudamiento total y el apalancamiento manifestaron una relación con la rentabilidad empresarial, finalmente, explica que las variables de endeudamiento en la rentabilidad empresarial son principalmente teóricas. Aunque algunos coeficientes no sean significativos, el uso de la base de datos y el cálculo de las variables hacen que los resultados sean representativos para el sector (Carriel & Flores, 2020). Esto implica que, a pesar de la variabilidad en los coeficientes, la metodología y los datos utilizados proporcionan una visión válida y relevante sobre cómo el endeudamiento puede afectar la rentabilidad en el contexto específico del sector analizado. Por último, los resultados del análisis financiero influyen en la toma de decisiones porque ayudan a satisfacer las necesidades y requerimientos de la gestión empresarial (Martínez & Quiroz, 2017). Estudiar el endeudamiento y su impacto en la rentabilidad y solvencia de las CMAC en Perú durante el período 2012-2023 es esencial por varias razones. Primero, las CMAC representan una parte vital del sistema financiero peruano, proporcionando servicios financieros esenciales a sectores que a menudo están desatendidos por los bancos comerciales. Segundo, comprender cómo el endeudamiento ha influido en su desempeño financiero puede ofrecer insights valiosos

para mejorar las prácticas de gestión financiera en estas instituciones. Finalmente, este estudio puede contribuir a formular políticas que fortalezcan la estabilidad y eficiencia del sector bancario peruano en su conjunto. Analizar el endeudamiento y su impacto en la rentabilidad y solvencia de las CMAC peruanas no solo aporta al entendimiento de su desempeño financiero, sino que también puede proporcionar directrices para una gestión más efectiva de la deuda. Esto, a su vez, beneficiará tanto a las CMAC como a la economía peruana en general, asegurando una mayor inclusión financiera y estabilidad económica.

Definición del endeudamiento

Se describe como el proceso de asumir o contraer deudas, es decir, un saldo pendiente que puede surgir de una o varias deudas generadas simultáneamente mediante el uso de capital de terceros (Valenzuela Montoya et al., 2022). En definitiva, el endeudamiento refleja el compromiso de una entidad con terceros que le han prestado un servicio o bien, a través de préstamos o créditos. Por lo tanto, la empresa debe cumplir con esta obligación, ya sea en efectivo o en especie, hasta saldar la deuda (Meyhuey & Morey, 2020). Sin embargo Baquerizo & Gutiérrez, (2018), mencionan que, el endeudamiento puede resultar beneficioso para las empresas en condiciones de crecimiento de las ventas y tasas de interés razonables, pero también puede ser riesgoso en momentos de dificultad. El endeudamiento requiere pagos puntuales, lo que fuerza a los administradores a evaluar los gastos en función de su capacidad para pagar (Zícari, 2022).

Dimensiones del endeudamiento

Endeudamiento total

Este indicador mide la contribución de los acreedores en relación con los activos de la empresa, lo cual ayuda a verificar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones (Saavedra, 2023). Es decir, evalúa la proporción entre los fondos totales a corto y largo plazo proporcionados por los acreedores y los fondos aportados por la propia empresa (Bustamante, 2018). Formula (Anexo 2)

Endeudamiento patrimonial

Esta ratio establece la relación entre la deuda con terceros y la deuda con los accionistas, comparando el pasivo total con el patrimonio neto de la empresa (Aroni, 2019). En ese sentido, el propósito es maximizar las utilidades y gestionar los activos de manera eficiente para generar rentabilidad. Esto fortalecerá el patrimonio y asegurará que el nivel del indicador de endeudamiento patrimonial sea adecuado para la empresa (Álvarez & Cabaña, 2023).

Endeudamiento a largo plazo

Este indicador mide la proporción entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores y los recursos aportados por la empresa misma (Bustamante, 2018) por tanto el endeudamiento a largo plazo es una estrategia mediante la cual las empresas reducen las probabilidades de enfrentarse a una posible liquidación debido a la falta de liquidez. Al mismo tiempo, este nivel de deuda previene que los directivos realicen inversiones en las que los beneficios sean limitados, protegiendo así el capital y el potencial financiero de la entidad (Muñoz Mendoza et al., 2019). Formula (Anexo 2)

Definición de Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera es un indicador clave que mide el rendimiento obtenido sobre el capital de los accionistas, reflejando la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos propios para generar utilidades (Bustamante, 2018) este concepto evalúa la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir del patrimonio de los accionistas. Cuanto mayor sea este rendimiento, mejor será para la empresa (Lavalle, 2016). Westerfield y Jaffe (2015) , explican que la rentabilidad financiera indica el beneficio neto en relación con el capital propio, mostrando el nivel de retorno generado por cada unidad de inversión. Finalmente, Brealey, Myers y Allen (2017) señalan que este indicador refleja el impacto del apalancamiento financiero en la rentabilidad del accionista, considerando tanto los beneficios netos como la estructura de financiamiento de la empresa.

Definición de ratio de solvencia

Es la situación en la cual los activos superan a los pasivos, lo que indica la suficiencia del capital contable de las entidades. Este indicador permite evaluar la capacidad de la entidad para cumplir con sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión (Morales, 2020). La solvencia final se calcula como la diferencia entre el activo total y el pasivo exigible. Representa el escenario en el cual la empresa podría verse obligada a liquidar sus activos para cumplir con sus obligaciones (Coela, 2021).

3. Metodología

La investigación se ejecutó en base un enfoque cuantitativo, debido a que se centra en la obtención y análisis de datos de manera numérica (Ñaupás et al., 2018). De diseño no experimental, porque el estudio solo se concentró en observar el fenómeno sin intervención o manipulación en sus variables (Manterola & Otzen,

2015). De corte retrospectivo, ya que se basa en el estudio de eventos pasados o datos registrados (Ramos Piñero, 2014). De tipo explicativo o causal, dado que se enfocó en la utilización de datos y análisis estadísticos cumpliendo supuestos con el fin de prever eventos o comportamientos por venir y permitir anticipar resultados (Ato et al., 2013).

El estudio utilizó como población a las principales CMAC del Perú de la Bolsa de Valores de Lima, de la cual se tomará como muestra el reporte financiero de las instituciones Municipales, donde se analizará trimestralmente de los años 2012 al 2023, además se usaron solamente a las empresas cuya disponibilidad de datos se tenían en la Bolsa de Valores de Lima. La muestra fueron 48 estados financieros, las cajas fueron, CMAC Cuzco, CMAC Arequipa y CMAC Huancayo.

El período de 12 años (2012-2023) fue seleccionado con el objetivo de garantizar un análisis robusto y representativo de la evolución financiera de las CMAC en el Perú. Este lapso permite capturar tendencias económicas a largo plazo, incluyendo periodos de expansión y recesión, lo que posibilita evaluar cómo estas instituciones han gestionado su desempeño financiero en distintos contextos macroeconómicos. Además, el análisis a lo largo de más de una década permite observar los efectos de Cambios regulatorios, políticas gubernamentales y eventos económicos relevantes, como la crisis financiera global y la pandemia del COVID-19. Asimismo, al incluir datos trimestrales, se logra una visión más detallada del comportamiento financiero y de las variaciones estacionales en la rentabilidad y solvencia de estas entidades. La elección de este periodo también responde a la disponibilidad de información en la Bolsa de Valores de Lima, asegurando la consistencia y comparabilidad de los datos utilizados en el estudio.

En el apartado de la técnica de recolección se tomaron los datos de los estados financieros de las CMAC en la SMV, de las siguientes variables: Para el endeudamiento se tiene como indicador al endeudamiento total, endeudamiento patrimonial y endeudamiento a largo plazo. Para la variable dependiente de rentabilidad se tendrá como único indicador a la Rentabilidad financieray finalmente el factor de solvencia que actuará como índice de respuesta (dependiente).

En el marco de procesamiento de los datos se ordenó la información en el en el software Excel, donde se adecuo un formato correcto para el siguiente tratamiento, la cual se tomó a la herramienta estadística Statistical Package for Social Sciences (SPSS) v.26. Para llevar a cabo el análisis predictivo con regresión múltiple, es necesario seguir una serie de técnicas estadísticas, comenzando por identificar las variables independientes y dependientes. Después, los datos son recopilados y preparados, garantizando que se satisfagan las premisas de linealidad, independencia, homocedasticidad y normalidad de los residuos. Se desarrolla el modelo eligiendo las variables importantes y se verifica su desempeño a través de R^2 y la

revisión de los residuos. Además, se interpretan los coeficientes de regresión para comprender el efecto de cada variable independiente sobre la dependiente.

Información financiera

La tabla 1, muestra la información de los indicadores financieros mostrados a continuación:

Caja Cusco ha seguido una estrategia de financiamiento basada en el incremento de su nivel de endeudamiento. Su endeudamiento total pasó de 0.756 en 2012 a 0.893 en 2023, lo que significa que casi el 90% de sus activos están financiados con deuda. Este crecimiento es aún más evidente en su endeudamiento patrimonial, que aumentó de 4.216 en 2012 a 8.389 en 2023, reflejando que su nivel de deuda es más de 8 veces su capital propio. Si bien esta estrategia puede haber permitido una expansión en su cartera de créditos, también conlleva un mayor riesgo financiero. A pesar del crecimiento en su financiamiento, la rentabilidad financiera de Caja Cusco ha caído significativamente. Pasó de 0.101 en 2012 a valores negativos desde 2021 (-0.014) y llegó a -0.037 en 2023. Esto indica que la caja no ha podido generar suficientes utilidades para cubrir sus costos financieros, lo que puede estar relacionado con un aumento en la morosidad de los créditos otorgados, mayores costos operativos o tasas de interés más elevadas en su financiamiento externo. En cuanto a su solvencia, Caja Cusco ha visto una disminución progresiva, pasando de 0.976 en 2012 a 1.119 en 2023. Aunque sigue siendo una entidad solvente, la tendencia decreciente indica un mayor nivel de riesgo, lo que puede afectar su capacidad de respuesta ante crisis económicas o cambios en el entorno financiero. Si la caja no mejora su rentabilidad, podría enfrentar dificultades para pagar sus obligaciones de deuda en el futuro. Para contrarrestar esta situación, deberá optimizar su eficiencia operativa, mejorar la recuperación de créditos y considerar estrategias de capitalización en lugar de depender únicamente del financiamiento externo.

Caja Arequipa ha mantenido consistentemente un alto nivel de endeudamiento a lo largo de los años. Su endeudamiento total pasó de 0.875 en 2012 a 0.899 en 2023, lo que indica que cerca del 90% de sus activos han sido financiados con deuda. Su endeudamiento patrimonial también ha crecido de 7.012 en 2012 a 8.946 en 2023, mostrando una fuerte dependencia del apalancamiento para su operación y expansión. En términos de rentabilidad financiera, la caja ha mostrado valores positivos, aunque con fluctuaciones. En 2012 tenía una rentabilidad de 0.054, pero en 2023 bajó a 0.022. A diferencia de Caja Cusco, que ha caído en rentabilidad negativa, Caja Arequipa aún mantiene una rentabilidad aceptable, aunque en descenso. Esta reducción en la rentabilidad podría estar asociada a un incremento en los costos operativos, mayores provisiones para cubrir el riesgo de crédito o una menor eficiencia en la colocación de préstamos rentables. La solvencia de Caja Arequipa también ha disminuido con el tiempo, pasando de 1.143 en 2012 a 1.112 en

2023. Aunque la caja sigue siendo solvente, la tendencia decreciente sugiere que su estructura financiera se ha vuelto más riesgosa. Dado su alto nivel de endeudamiento, Caja Arequipa debe enfocarse en mejorar su eficiencia operativa y mantener una adecuada gestión de riesgos. Además, podría explorar alternativas para reducir su dependencia del financiamiento externo y mejorar su capitalización.

Caja Huancayo ha seguido un patrón similar a las otras cajas, con un incremento progresivo en su endeudamiento. Su endeudamiento total pasó de 0.843 en 2012 a 0.907 en 2023, convirtiéndose en la caja con el nivel más alto de endeudamiento en 2023. Su endeudamiento patrimonial también aumentó considerablemente, de 5.374 en 2012 a 9.782 en 2023, lo que indica que su deuda supera ampliamente su capital propio. A pesar del alto nivel de endeudamiento, la rentabilidad financiera de Caja Huancayo ha mostrado un comportamiento relativamente estable. En 2012 tenía una rentabilidad de 0.050, y en 2023 fue de 0.020. Aunque se mantiene en terreno positivo, su rentabilidad ha disminuido en los últimos años, lo que puede deberse a un aumento en los costos de financiamiento, una mayor competencia en el sector o un incremento en la morosidad de su cartera de créditos. En cuanto a su solvencia, Caja Huancayo ha pasado de 1.186 en 2012 a 1.102 en 2023. Si bien esta reducción sigue la tendencia de las otras cajas, Caja Huancayo todavía muestra un mejor nivel de solvencia en comparación con Caja Cusco y Caja Arequipa, lo que indica que su estructura financiera es relativamente más estable. Para sostener su crecimiento y evitar una caída en su estabilidad financiera, Caja Huancayo debe implementar estrategias que mejoren su rentabilidad, optimizar sus costos operativos y mantener un control riguroso sobre su cartera de créditos para reducir los riesgos de impago.

Tabla 1

Ratios de las empresas

Institución	Año	Endeudamiento total	Endeudamiento patrimonial	Endeudamiento a largo plazo	Rentabilidad Financiera	Solvencia
	2012	0.756	4.216	0.025	0.101	0.976
	2013	0.828	4.819	0.002	0.096	1.208
	2014	0.836	5.110	0.002	0.100	1.196
Caja Cusco	2015	0.846	5.474	0.002	0.111	1.183
	2016	0.844	5.414	0.002	0.098	1.185
	2017	0.845	5.435	0.002	0.098	1.184
	2018	0.849	5.616	0.003	0.100	1.178
	2019	0.854	5.829	0.003	0.093	1.172

	2020	0.869	6.753	0.002	0.017	1.150
	2021	0.888	7.931	0.002	-0.014	1.126
	2022	0.892	8.222	0.003	-0.005	1.122
	2023	0.893	8.389	0.004	-0.037	1.119
Caja Arequipa	2012	0.875	7.012	0.045	0.054	1.143
	2013	0.883	7.574	0.007	0.052	1.132
	2014	0.882	7.495	0.006	0.041	1.134
	2015	0.888	8.004	0.085	0.049	1.126
	2016	0.880	7.353	0.025	0.050	1.136
	2017	0.890	7.165	0.005	0.041	1.123
	2018	0.874	7.012	0.004	0.042	1.145
	2019	0.872	6.961	0.011	0.052	1.147
	2020	0.880	7.338	0.003	0.011	1.137
	2021	0.886	7.783	0.007	0.022	1.129
	2022	0.890	8.107	0.004	0.027	1.123
	2023	0.899	8.946	0.003	0.022	1.112
Caja Huancayo	2012	0.843	5.374	0.069	0.050	1.186
	2013	0.857	6.013	0.048	0.050	1.166
	2014	0.857	5.997	0.016	0.054	1.167
	2015	0.845	5.448	0.006	0.061	1.184
	2016	0.880	7.353	0.025	0.050	1.136
	2017	0.870	6.679	0.002	0.046	1.150
	2018	0.867	6.523	0.002	0.048	1.153
	2019	0.875	6.995	0.002	0.044	1.143
	2020	0.885	7.721	0.003	0.013	1.130
	2021	0.894	8.479	0.006	0.019	1.118
	2022	0.901	9.099	0.003	0.028	1.110
	2023	0.907	9.782	0.002	0.020	1.102

4. Resultados

En la Tabla 2, se muestra el resultante del modelo, donde se evidencia que el R^2 de endeudamiento total es de .187 que explica un 18.7 % a la variabilidad del factor dependiente con un nivel de correlación moderada ($R = 0.432$). Asimismo, el R^2 de endeudamiento patrimonial es de .403 por lo que explica en un 40.3 % al

Rentabilidad financiera con un coeficiente de correlación moderado fuerte ($R = 0.635$). Por otro lado, el modelo de endeudamiento a largo plazo tiene capacidad predictiva, ya que su R^2 es 0.012 lo que explica en un 1.2 % al Rentabilidad financiera y un nivel de correlación baja ($R = .091$)

Desde un enfoque contable, los resultados reflejan que el endeudamiento total tiene una influencia moderada en la rentabilidad financiera, lo que indica que un uso adecuado de la deuda puede contribuir a la rentabilidad empresarial. Sin embargo, el endeudamiento patrimonial muestra una relación más fuerte, lo que sugiere que las empresas que financian sus operaciones con recursos propios pueden generar un mayor retorno sobre sus activos. Esto puede deberse a la reducción de costos financieros asociados al pago de intereses, permitiendo que las utilidades sean reinvertidas en el negocio. Por otro lado, el endeudamiento a largo plazo tiene una capacidad predictiva mínima sobre la rentabilidad, lo que implica que su impacto no es inmediato y que su beneficio financiero se observa en el largo plazo, posiblemente debido a la amortización progresiva y la asignación de recursos en proyectos estratégicos. Estos hallazgos resaltan la importancia de estructurar el financiamiento de manera equilibrada para optimizar el rendimiento sin generar una carga excesiva de deuda.

Tabla 2

Modelo de rentabilidad

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
Endeudamiento total	.432 ^a	.187	0.181	0.038120
Endeudamiento patrimonial	.635 ^a	.403	0.399	0.032663
Endeudamiento a largo plazo	.091 ^a	.012	0.017	0.042268

Nota: Influencia del endeudamiento /Rentabilidad (regresión lineal)

En la Tabla 3, se evidencia el resultante del modelo, donde se presenta que el R^2 de endeudamiento total con un .218 afirmando que el 21.8 % explica al ratio de solvencia con un nivel de correlación moderada ($R = .467$), para el caso de endeudamiento patrimonial muestra un R^2 de .017 manifestando que explica un 1.7 % con un nivel de correlación baja ($R = .129$) y finalmente se evidencia que el endeudamiento a largo plazo presenta un R^2 de .039 afirmando que el 3.9 % es explicada por el indicador con un nivel de correlación bajo ($R = 1.98$).

En términos contables, los resultados evidencian que el endeudamiento total tiene un impacto moderado en la solvencia, lo que indica que, a medida que una empresa asume más deuda, su capacidad de cumplir con

sus obligaciones financieras puede verse comprometida si no se maneja adecuadamente. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial y a largo plazo presentan una baja relación con la solvencia, lo que sugiere que estos factores no son determinantes principales para evaluar la estabilidad financiera de una empresa. Esto puede explicarse porque la solvencia está más influenciada por la liquidez y la capacidad de generar flujo de efectivo, más que por la cantidad de deuda asumida. Además, un bajo nivel de correlación entre la deuda a largo plazo y la solvencia indica que este tipo de financiamiento no representa una amenaza inmediata para la estabilidad financiera, siempre que se administre de manera eficiente. En este sentido, una adecuada planificación financiera y el mantenimiento de niveles óptimos de liquidez pueden contribuir a mejorar la solvencia y reducir riesgos financieros.

Tabla 3

Modelo de solvencia

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
Endeudamiento total	,467 ^a	.218	0.212	0.072037
Endeudamiento patrimonial	,129 ^a	.017	0.010	0.080761
Endeudamiento a largo plazo	,198 ^a	.039	0.033	0.079821

Nota: Influencia del endeudamiento /solvencia

5. Discusión

El coeficiente de determinación (R^2) de 0.187 indica que el endeudamiento total explica el 18.7 % de la variabilidad en la rentabilidad financiera con una correlación moderada ($R = 0.432$). Este resultado es coherente con estudios que señalan que, en las instituciones financieras como las CMAC, el endeudamiento puede ser un motor de crecimiento, siempre y cuando sea gestionado adecuadamente (Arango & Pardo, 2020). No obstante, García y Pérez (2019), advierten que un endeudamiento excesivo puede generar problemas de liquidez y aumentar el riesgo financiero, especialmente en instituciones más pequeñas o con menos diversificación de activos y patrimonio, como es el caso de las CMAC peruanas.

El endeudamiento patrimonial, con un R^2 de 0.403 y una correlación fuerte ($R = 0.635$), muestra una relación considerablemente más alta con la rentabilidad financiera, explicada en un 40.3 % de su variabilidad. Esto sugiere que el capital propio juega un papel clave en la rentabilidad de las CMAC. Según Martínez y Gómez (2021), una mayor proporción de capital patrimonial puede traducirse en una mayor

estabilidad financiera y una mejor capacidad para generar rendimientos sobre los activos. Ramírez y López (2020), subrayan que la estructura patrimonial permite a las CMAC mantener un equilibrio entre crecimiento y sostenibilidad, lo que se refleja en un mejor desempeño de sus activos.

El endeudamiento a largo plazo tiene un impacto limitado en la rentabilidad financiera, como lo indica un R^2 de solo 0.012 y una correlación baja ($R = 0.091$). Esto implica que solo el 1.2 % de la variabilidad del Rentabilidad financiera puede atribuirse al endeudamiento a largo plazo en las CMAC peruanas. Santos y Fernández (2021) explican que, si bien la deuda a largo plazo puede ofrecer ventajas de estabilidad en el largo plazo, sus efectos sobre el rendimiento financiero suelen ser menos visibles en instituciones que manejan plazos de inversión más cortos, como es el caso de las CMAC. Durán y Ramos (2018) también mencionan que el impacto positivo de la deuda a largo plazo depende en gran medida de la capacidad de la institución para generar flujos de Caja suficientes para cubrir sus obligaciones. En general, el endeudamiento patrimonial se presenta como el factor con mayor influencia en el Rentabilidad financiera de las CMAC peruanas, seguido por el endeudamiento total. Por otro lado, el endeudamiento a largo plazo parece tener un impacto insignificante. Estos hallazgos respaldan la teoría de Modigliani y Miller (1958), que destaca la importancia de una estructura de capital adecuada para maximizar el valor de la empresa. Además, Jensen y Meckling (1976) señalan que una gestión eficiente del endeudamiento es clave para optimizar el uso de los activos y generar valor a largo plazo, especialmente en instituciones financieras como las CMAC.

El coeficiente de determinación (R^2) de 0.218 indica que el endeudamiento total explica el 21.8 % de la variabilidad en la ratio de solvencia, lo que sugiere una relación moderada ($R = 0.467$). Según estudios recientes, como los de González y Torres (2021), un manejo prudente del endeudamiento total puede mejorar la capacidad financiera y la solvencia de las empresas. Castillo y Hernández (2022), también señalan que, en el contexto de las CMAC, el endeudamiento total permite financiar operaciones y proyectos a corto y mediano plazo, lo que puede contribuir a mantener la estabilidad financiera, siempre y cuando se mantenga dentro de niveles razonables. El exceso de deuda, sin embargo, podría incrementar el riesgo de insolvencia.

El endeudamiento patrimonial presenta un coeficiente de determinación (R^2) de solo 0.017, lo que indica que su influencia sobre la solvencia es mínima, con una correlación baja ($R = 0.129$). López y Varela (2020) sugieren que el capital patrimonial, aunque importante para la estabilidad a largo plazo, no siempre tiene un impacto inmediato en la solvencia, especialmente en instituciones que se financian mayoritariamente a través de deuda externa. Por su parte, Sánchez y Valenzuela (2021), concluyen que el endeudamiento patrimonial puede ser más relevante en momentos de alta incertidumbre o cuando las instituciones necesitan

fortalecer su posición financiera, pero en el caso de las CMAC peruanas, su impacto parece ser marginal en comparación con otros tipos de financiamiento.

El endeudamiento a largo plazo tiene un coeficiente de determinación (R^2) de 0.039, lo que implica que solo el 3.9 % de la variabilidad en la solvencia puede explicarse por este tipo de deuda, con una correlación baja ($R = 0.198$). Martínez y Rojas (2020), mencionan que, aunque el endeudamiento a largo plazo puede proporcionar estabilidad financiera, su impacto en la solvencia a corto plazo es limitado. Esto es especialmente cierto en sectores donde los ciclos de financiamiento son más cortos, como es el caso de las CMAC. Fernández y Paredes (2022), también destacan que la efectividad de este tipo de endeudamiento depende en gran medida de la capacidad de la institución para generar ingresos a largo plazo que cubran las obligaciones financieras futuras. El endeudamiento total se muestra como el factor que tiene mayor influencia en la solvencia de las CMAC peruanas, indicando la importancia de su correcta gestión para evitar riesgos financieros. Sin embargo, el endeudamiento patrimonial y a largo plazo parecen tener un impacto limitado en la solvencia de estas instituciones. Estos resultados son coherentes con investigaciones previas que resaltan la necesidad de equilibrar las fuentes de financiamiento para mantener una buena posición financiera sin comprometer la estabilidad.

6. Conclusiones

El análisis de la influencia entre el endeudamiento y rentabilidad y solvencia de las CMAC peruanas durante el período 2012-2023 revela hallazgos clave que refuerzan la importancia de una gestión financiera adecuada para garantizar tanto la solvencia como el Rentabilidad financiera.

El endeudamiento total muestra una relación moderada con el Rentabilidad financiera, influenciando en un el 18.7 % de su variabilidad. Esto sugiere que un nivel controlado de deuda puede ser beneficioso para el crecimiento y el rendimiento financiero de las CMAC. Sin embargo, su gestión debe ser prudente para evitar riesgos asociados con el exceso de deuda, que podría comprometer la liquidez y la estabilidad de estas instituciones.

El capital patrimonial se presenta como el factor con mayor influencia sobre la Rentabilidad financiera explicando el 40.3 % de la variabilidad. Esto resalta la importancia del patrimonio propio en la generación de rentabilidad. Una sólida base de capital patrimonial no solo contribuye a mejorar en la rentabilidad financiera, sino que también proporciona estabilidad financiera en el largo plazo, permitiendo a las CMAC afrontar períodos de incertidumbre económica con mayor resiliencia.

El endeudamiento a largo plazo tiene un impacto muy limitado en la Rentabilidad financiera, explicando solo el 1.2 % de su variabilidad. Esto indica que, aunque la deuda a largo plazo puede proporcionar estabilidad a largo plazo, su influencia sobre el rendimiento financiero en el corto y mediano plazo es insignificante. En el caso de las CMAC, cuyo ciclo financiero es más inmediato, esta forma de financiamiento parece no tener un papel relevante en la generación de rentabilidad sobre los activos.

En cuanto a la solvencia, el endeudamiento total muestra una relación moderada, explicando el 21.8 % de la variabilidad en el ratio de solvencia. Esto refuerza la idea de que el endeudamiento total, cuando es gestionado de manera adecuada, puede contribuir al financiamiento de operaciones y proyectos, favoreciendo así la estabilidad financiera. No obstante, un exceso de deuda podría incrementar los riesgos de insolvencia, lo que subraya la necesidad de mantener un equilibrio financiero adecuado.

El endeudamiento patrimonial, por otro lado, tiene una influencia mínima en la solvencia, explicando solo el 1.7 % de su variabilidad. Esto sugiere que, si bien el capital propio es esencial para la estabilidad a largo plazo, su impacto en la solvencia inmediata de las CMAC es relativamente bajo. Este resultado destaca la relevancia del financiamiento externo y de la deuda en el corto plazo para mantener la solvencia operativa.

El endeudamiento a largo plazo también presenta un impacto limitado en la solvencia, explicando apenas el 3.9 % de la variabilidad. Esto indica que, aunque la deuda a largo plazo puede ser beneficiosa para la estabilidad futura, su influencia directa en la solvencia en el corto plazo es marginal en las CMAC, debido a la naturaleza de sus ciclos operativos más inmediatos.

El endeudamiento total se posiciona como el principal factor que influye tanto en la solvencia como en el Rentabilidad financiera de las CMAC peruanas. No obstante, la importancia del endeudamiento patrimonial en la rentabilidad sugiere que una sólida estructura de capital propio sigue siendo esencial para la sostenibilidad financiera y, el endeudamiento a largo plazo parece tener un papel menos relevante en estos indicadores, lo que podría reflejar la naturaleza más operativa y de corto plazo de las CMAC.

Referencias Bibliográficas

- Álvarez, C., & Cabaña, E. (2023). *El endeudamiento patrimonial y su incidencia en los resultados financieros de la empresa electrónica Medic PLC SAC. periodo 2019* [Universidad Autónoma del Perú]. [https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/2519/Alvarez %20Azañero %2C %20C. %20E. %2C %20 %26 %20Cabaña %20Nieto %2C %20E.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/2519/Alvarez%20Azañero%2C%20C.%20E.%2C%20%26%20Cabaña%20Nieto%2C%20E.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Arango, J., & Pardo, L. (2020). Relación entre endeudamiento y rendimiento empresarial en el sector financiero. *Revista de Economía Financiera*, 32(4), 102-118. DOI:[10.37811/cl_rcm.v7i2.5607](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i2.5607)
- Aroni, M. (2019). *Endeudamiento y rentabilidad, en empresas azucareras que presentan información a la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016 -2018*. Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.uap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12990/6505/Tesis_incidencia_morosidad%20cuentas%20por%20cobrar_efectos_liquidez%20rentabilidad_empresa%20Enkel%20S.A.C.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Asociación de Bancos del Perú (ASBANC). (2023). *Informe anual de desempeño financiero*. Lima, Perú. https://asbanc.com.pe/media/our_associations/our_memory/file/Memoria_Anual_2023_V9_VIE09_compressed.pdf
- Asociación de Bancos del Perú (ASBANC). (2023). *Informe anual de desempeño financiero*. Lima, Perú. https://asbanc.com.pe/media/our_associations/our_memory/file/Memoria_Anual_2023_V9_VIE09_compressed.pdf
- Ato, M., López, J. J., & Benavente, A. (2013). A classification system for research designs in psychology. *Anales de Psicología*, 29(3), 1038–1059. <https://doi.org/10.6018/analesps.29.3.178511>
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2023). *Reporte de estabilidad financiera*. Lima, Perú. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/reporte-de-estabilidad-financiera.html>
- Banco Mundial. (2022). *Informe sobre el sector financiero global*. Washington, DC. <https://www.bancomundial.org/es/publication/wdr2022>
- Baquerizo, A., & Gutiérrez, E. (2018). *El endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015* [Universidad Nacional de Huancavelica]. <https://repositorio.unh.edu.pe/items/7a84fd01-8acf-4377-bbf8-77a4d9d11b8a>
- Borja Peñaranda, L., Villa Guanoquiza, O., & Armijos Cordero, J. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en cuenca Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 47–55. <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22932>

- Bustamante, H. (2018). *Los ratios financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento de la empresa Textil Lanasa SA* [Universidad Alas Peruanas]. https://repositorio.uap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12990/3450/Tesis_Ratios_Financieros.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Carriel, F., & Flores, J. (2020). *el endeudamiento en la rentabilidad empresarial: Análisis empírico de las empresas manufactureras de la provincia del Guayas - Ecuador periodo 2015- 2017*. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19522/1/UPS-GT003052.pdf>
- Casamayou, E. (2019). *análisis del apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima - periodo 2008 - 2017*. 0–2. <https://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/20.500.12510/2537>
- Castillo, F., & Hernández, L. (2022). Endeudamiento y solvencia financiera en las instituciones de crédito en América Latina. *Revista Internacional de Finanzas y Negocios*, 14(3), 56-74. <https://revistas.pucp.edu.pe/public/documentos/contabilidadynegocios/contabilidad-y-negocios-17-33-2022-1.pdf>
- Coela, J. (2021). Impacto del covid-19 en la solvencia financiera de las empresas emisoras en la Bolsa de Valores Lima del sector industrial de consumo masivo en el periodo 2020. *La Junta*, 4(2), 110–139. <https://revistalajunta.jdccpp.org.pe/index.php/revista/article/view/80/81>
- Collado-Rodríguez, N. (2023). La evaluación de la solvencia mediante el uso de sistemas de IA. *Cesco de Derecho de Consumo*. https://doi.org/10.18239/RCDC_2023.46.3335
- Durán, M., & Ramos, S. (2018). Impacto del endeudamiento a largo plazo en la rentabilidad empresarial: Un análisis comparativo. *Revista Global de Finanzas*, 22(3), 73-89. <file:///C:/Users/sandra.flores/Downloads/Dialnet-AnalisisComparativoDeLiquidezYEndeudamientoEnLaEmp-9585410.pdf>
- Fernández, A., & Paredes, M. (2022). Estrategias de financiamiento a largo plazo y su impacto en la solvencia empresarial. *Revista de Economía y Gestión Financiera*, 19(1), 104-121. <https://www.redalyc.org/pdf/433/43332746006.pdf>
- Fondo Monetario Internacional (FMI). (2022). *Informe de estabilidad financiera global*. Washington, DC.
- Francia, M., & Orihuela, E. (2022). *Solvencia y endeudamiento patrimonial en una empresa del sector minero registrada en la bolsa de valores, periodo 2017 - 2021* [Universidad Cesar Vallejo].

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/95179/Francia_PMM-Orihuela_CEC-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y

- García, L., Martínez, J., & Ramírez, F. (2022). Impacto del endeudamiento en la rentabilidad de bancos latinoamericanos durante crisis económicas. *Revista de Finanzas Internacionales*, 12(4), 65-80. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/d9d07ec1-d5cc-4c57-ac11-178a62105b48/content>
- García, L., Martínez, J., & Ramírez, F. (2022). Impacto del endeudamiento en la rentabilidad de bancos latinoamericanos durante crisis económicas. *Revista de Finanzas Internacionales*, 12(4), 65-80. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/d9d07ec1-d5cc-4c57-ac11-178a62105b48/content>
- García, P., & Pérez, R. (2019). El endeudamiento y su efecto en la eficiencia financiera de las empresas. *Revista Iberoamericana de Finanzas*, 18(2), 55-67.
- Gómez, A., & Rodríguez, M. (2022). Gestión del endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de las CMAC en Perú. *Revista de Economía Financiera*, 18(3), 75-90. https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1861/apaza_mws.pdf;jsessionid=D7A82EC915F926383E8D8D9626FEC638?sequence=1
- González, M., & Torres, J. (2021). Relación entre la estructura de capital y la solvencia en las entidades financieras. *Estudios Financieros Latinoamericanos*, 10(2), 93-112. <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890014.pdf>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Lavalle, A. (2016). *Análisis Financiero* (1era edición). Editorial Digital UNID. <https://books.google.com.ec/books?id=RuE2DAAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Li, X., et al. (2022). The complex relationship between leverage and profitability in the banking sector. *Journal of Banking & Finance*, 45(2), 233-245. DOI:[10.55573/IJAFB.085019](https://doi.org/10.55573/IJAFB.085019)
- López, G., & Varela, D. (2020). Capital patrimonial y su influencia en la solvencia de las PYMES. *Revista de Economía y Finanzas Aplicadas*, 16(2), 45-58. <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/html/>
- Macas Saritama, Y. A., & Luna Cumbicus, G. M. (2010). "Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos "Coexbi S.A" del Canton Huaquillas en los periodos contables 2008 - 2009". *Repositorio: Universidad Nacional de Loja*, 1-285. http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1388/1/tesis_ing_en_contabilidad.pdf

- Manterola, C., & Otzen, T. (2015). Estudios Experimentales 1^a Parte. El Ensayo Clínico Experimental Studies 1st Part. *Clinical Trial. Int. J. Morphol*, 33(1), 342–349. <https://www.scielo.cl/pdf/ijmorphol/v33n1/art54.pdf>
- Martínez, C., & Gómez, F. (2021). Estructura de capital y su relación con la rentabilidad de los activos en el sector bancario. *Revista de Estudios Financieros*, 15(1), 84-95. https://www.researchgate.net/publication/362159678_Estructura_de_capital_y_rentabilidad_bancaria_en_el_Peru
- Martínez, J., & Quiroz, G. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa factoría HYR servicios generales EIRL, Distritos de Trujillo, Años 2015 - 2016* [Universidad Privada Antenor Orrego]. https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12759/3008/RE_CONT_JAIR.MARTINEZ_GUILLERMO.QUIROZ_ANALISIS.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCI_DATOS.PDF;jsessionid=F1EB2317F0A91F1E8BC636F686506BC3?sequence=1
- Martínez, R., & Rojas, A. (2020). Endeudamiento a largo plazo y solvencia en el sector bancario. *Revista Internacional de Finanzas*, 21(1), 98-115. <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/11856/1/17383.pdf>
- Meyhuey, B., & Morey, L. (2020). *El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora*. https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/476/Meyhuey_BT_Morey_LG_tesis_contabilidad_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The cost of capital, corporation finance, and the theory of investment. *The American Economic Review*, 48(3), 261-297. <https://www.jstor.org/stable/1809766>
- Morales, J. (2020). Análisis de la solvencia de las empresas descalzadas del sector industrial de la Bolsa Mexicana de Valores. *Revista Academia & Negocios*, 5, 43–56. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7449791>
- Muñoz Mendoza, J. A., Sepúlveda Yelpeo, S. M., & Veloso Ramos, C. L. (2019). Non-linear Effects of Ownership Structure, Growth Opportunities and Leverage on Debt Maturity in Chilean Firms. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 14(1), 21–40. <https://doi.org/10.21919/remef.v14i1.357>
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG) Año, 14*, 606–628 https://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_abstract&tlng=es.

- Ñaupas, H., Palacios, J., Valdivia, M., & Romero, H. (2018). Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis. In *Journal of Chemical Information and Modeling* (Vol. 53, Issue 9). <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Pérez Gómez, L. (2021). *Relación de la gestión financiera y endeudamiento en la droguería SOLFARMA E.I.R.L. 2010-2018* [Universidad Continental]. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10493/2/IV_FCE_309_TE_Perez_Gomez_2021.pdf
- Pérez, J., & Sánchez, M. (2022). El papel de la economía informal en el riesgo crediticio de las CMAC peruanas. *Revista de Estudios Financieros*, 29(1), 92-108. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9018761>
- Ramírez, L., & López, D. (2020). Efectos del endeudamiento patrimonial en la rentabilidad de las PYMES. *Revista de Administración y Finanzas*, 29(1), 102-115. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/15495/1/IV_FCE_313_TE_Martinez_Suarez_2024.pdf
- Ramos Piñero, M. (2014). *Investigación retrospectiva para dar respuesta al origen de una enfermedad ocupacional músculo-esquelética* (Issue 1). https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-01382014000100008
- Saavedra, D. G. (2023). *Análisis económico-financiero y su incidencia en la toma de decisiones operativas en la Empresa de transporte de Carga Aventura SRL en los años 2018-2021* [Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/6252/1/TL_SaavedraHuayanayDante.pdf
- Sánchez, P., & Valenzuela, E. (2021). El endeudamiento patrimonial y su relación con la estabilidad financiera. *Revista de Finanzas Corporativas*, 22(4), 33-47. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/96070>
- Santos, J., & Fernández, E. (2021). Endeudamiento a largo plazo y su influencia en el desempeño financiero de las empresas. *Revista Latinoamericana de Economía*, 12(2), 45-60. <https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Sosa Castro, M. M., & Arriaga Navarrete, R. (2023). Endeudamiento y rendimiento accionario en la Bolsa Mexicana de Valores (2017-2021). *Análisis Económico*, 38(97), 111-128. <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2022v38n97/Sosa>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (2023). *Informe anual sobre el sistema financiero peruano*. Lima, Perú. <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/publicaciones-/informe-de-estabilidad-del-sistema-financiero>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (2023). *Informe anual sobre el sistema financiero peruano*. Lima, Perú. <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/publicaciones-/informe-de-estabilidad-del-sistema-financiero>

Valenzuela Montoya, M. M., López Torres, V. G., & Aguilar Sandoval, K. G. (2022). Debt and financial education in university students. *Revista Venezolano de Gerencia*, 27(97), 198–211. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.27.97.14>

Zícari, J. (2022). La justificación de la valorización financiera. Las explicaciones de Martínez de Hoz a la reforma financiera, el endeudamiento y las crisis, 1976-1981. *Ciclos*, 29(59), 141–173. <https://ojs.econ.uba.ar/index.php/revistaCICLOS/article/view/2600/3359>

1. Anexo A

Matriz de operacionalización de variables

Variable	Definición	Dimensión	Formula
Endeudamiento	Se describe como el proceso de asumir o contraer deudas, es decir, un saldo pendiente que puede surgir de una o varias deudas generadas simultáneamente mediante el uso de capital de terceros (Valenzuela Montoya et al., 2022)	Endeudamiento total	$\frac{\textit{Deuda total}}{\textit{Activos totales}}$
		Endeudamiento patrimonial	$\frac{\textit{Deuda total}}{\textit{Patrimonio neto}}$
		Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\textit{Pasivos no corrientes}}{\textit{Activos totales}}$
Rentabilidad financiera	Gitman y Zutter (2012) definen la rentabilidad financiera como "la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con los recursos aportados por los accionistas, es decir, mide el rendimiento del capital propio invertido en la empresa.	ROE	$\frac{\textit{Beneficio neto}}{\textit{Patrimonio neto}}$
Solvencia	La solvencia final se calcula como la diferencia entre el activo total y el pasivo exigible. Representa el escenario en el cual la empresa podría verse obligada a liquidar sus activos para cumplir con sus obligaciones (Coela, 2021).	Ratio de solvencia	$\frac{\textit{Activos totales}}{\textit{Pasivos totales}}$

I = Endeudamiento – Rentabilidad financiera

I = Endeudamiento _ Solvencia

2. Anexo B

Matriz de consistencia

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Metodología
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general			
Que influencia hay entre el Endeudamiento en la rentabilidad y solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Determinar la influencia entre el Endeudamiento en la rentabilidad y solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Existe influencia entre el Endeudamiento en la rentabilidad y solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	V1: Endeudamiento	Endeudamiento total Endeudamiento patrimonial Endeudamiento a largo plazo	
Problema específico	Objetivo específico	Hipótesis específica	Variables	Dimensiones	
Que influencia hay entre el endeudamiento total y el Rentabilidad financiera en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Determinar la influencia entre el endeudamiento total y el Rentabilidad financiera en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Existe la influencia entre el endeudamiento total y el Rentabilidad financiera en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.			
Que influencia hay entre el endeudamiento patrimonial y el Rentabilidad financiera en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Determinar la influencia entre el endeudamiento patrimonial y el Rentabilidad financiera en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Existe influencia entre el endeudamiento patrimonial y el Rentabilidad financiera en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	V2: Rentabilidad	Rentabilidad financiera	Enfoque: cuantitativo Diseño: no experimental Corte: retrospectivo Tipo: Explicativo
Que influencia hay entre el endeudamiento a largo plazo y el Rentabilidad financiera en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Determinar la influencia entre el endeudamiento a largo plazo y el Rentabilidad financiera en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Existe influencia entre el endeudamiento a largo plazo y el Rentabilidad financiera en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.			
Que influencia hay entre el endeudamiento total y la solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Determinar la influencia entre el endeudamiento total y la solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	Existe influencia entre el endeudamiento total y la solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.	V2: Solvencia	Ratio de solvencia	

Que influencia hay entre el endeudamiento patrimonial y la solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.

Determinar la influencia entre el endeudamiento patrimonial y la solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.

Existe influencia entre el endeudamiento patrimonial y la solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.

Que influencia hay entre el endeudamiento a largo plazo y la solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.

Determinar la influencia entre el endeudamiento a largo plazo y la solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.

Existe influencia entre el endeudamiento a largo plazo y la solvencia en CMAC peruanas durante el período 2012-2023.

3. Anexo C

Empresas Analizadas

Institución	Año	trimestral	Endeudamiento total	Endeudamiento patrimonial	Endeudamiento a largo plazo	Rentabilidad financiera	Solvencia
Caja Cusco	2012	I	0.566	3.234	0.070	0.042	0.242
		II	0.823	4.635	0.007	0.079	1.216
		III	0.817	4.474	0.007	0.121	1.224
		IV	0.819	4.524	0.017	0.161	1.221
	2013	I	0.827	4.771	0.001	0.038	1.210
		II	0.827	4.785	0.002	0.077	1.209
		III	0.828	4.819	0.002	0.115	1.208
		IV	0.831	4.901	0.001	0.153	1.204
	2014	I	0.837	5.128	0.003	0.041	1.195
		II	0.836	5.092	0.001	0.081	1.196
		III	0.835	5.076	0.001	0.117	1.197
		IV	0.837	5.143	0.002	0.162	1.194
	2015	I	0.843	5.372	0.002	0.054	1.186
		II	0.847	5.528	0.002	0.097	1.181
		III	0.845	5.431	0.002	0.133	1.184
		IV	0.848	5.563	0.002	0.162	1.180
	2016	I	0.845	5.469	0.001	0.040	1.183
		II	0.847	5.535	0.003	0.079	1.181
		III	0.845	5.440	0.002	0.118	1.184
		IV	0.839	5.214	0.003	0.156	1.192
	2017	I	0.844	5.391	0.002	0.042	1.185
		II	0.844	5.410	0.002	0.080	1.185
		III	0.844	5.411	0.002	0.119	1.185
		IV	0.847	5.528	0.001	0.151	1.181
	2018	I	0.842	5.327	0.002	0.042	1.188
		II	0.850	5.659	0.002	0.085	1.177
		III	0.850	5.657	0.004	0.123	1.177
		IV	0.853	5.820	0.003	0.151	1.172

	2019	I	0.850	5.652	0.001	0.039	1.177
		II	0.854	5.837	0.003	0.079	1.171
		III	0.855	5.877	0.003	0.111	1.170
		IV	0.856	5.949	0.003	0.144	1.168
	2020	I	0.853	5.852	0.002	0.025	1.172
		II	0.859	6.099	0.002	0.010	1.164
		III	0.879	7.296	0.002	0.011	1.137
		IV	0.886	7.763	0.002	0.021	1.129
	2021	I	0.886	7.742	0.002	0.010	1.129
		II	0.886	7.766	0.002	0.013	1.129
		III	0.890	8.116	0.003	-0.032	1.123
		IV	0.890	8.101	0.001	-0.049	1.123
	2022	I	0.892	8.242	0.002	0.044	1.121
		II	0.892	8.230	0.004	-0.030	1.122
		III	0.891	8.201	0.003	-0.021	1.122
		IV	0.891	8.216	0.002	-0.013	1.122
	2023	I	0.894	8.440	0.002	-0.074	1.118
		II	0.893	8.376	0.002	-0.018	1.119
		III	0.894	8.426	0.003	-0.025	1.119
		IV	0.893	8.315	0.007	-0.030	1.120
Caja Arequipa	2012	I	0.865	6.402	0.025	0.068	1.156
		II	0.875	7.031	0.043	0.065	1.142
		III	0.877	7.160	0.056	0.051	1.140
		IV	0.882	7.456	0.054	0.032	1.134
	2013	I	0.882	7.496	0.005	0.055	1.133
		II	0.881	7.416	0.004	0.050	1.135
		III	0.887	7.838	0.011	0.052	1.128
		IV	0.883	7.546	0.006	0.053	1.133
	2014	I	0.879	7.286	0.005	0.040	1.137
		II	0.887	7.852	0.005	0.039	1.127
		III	0.883	7.582	0.006	0.045	1.132

	IV	0.879	7.261	0.006	0.042	1.138
2015	I	0.875	7.019	0.006	0.043	1.142
	II	0.897	8.699	0.140	0.035	1.115
	III	0.893	8.371	0.146	0.046	1.119
	IV	0.888	7.928	0.047	0.072	1.126
2016	I	0.880	7.316	0.046	0.049	1.137
	II	0.884	7.650	0.040	0.050	1.131
	III	0.877	7.163	0.009	0.054	1.140
	IV	0.879	7.282	0.006	0.046	1.137
2017	I	0.896	7.134	0.004	0.037	1.116
	II	0.884	7.103	0.005	0.053	1.131
	III	0.904	7.222	0.007	0.031	1.107
	IV	0.878	7.200	0.005	0.043	1.139
2018	I	0.877	7.229	0.004	0.034	1.140
	II	0.874	6.965	0.003	0.043	1.144
	III	0.869	6.958	0.004	0.044	1.150
	IV	0.873	6.897	0.005	0.046	1.145
2019	I	0.869	6.953	0.004	0.047	1.151
	II	0.878	7.000	0.003	0.052	1.139
	III	0.866	6.943	0.033	0.054	1.155
	IV	0.874	6.947	0.004	0.056	1.144
2020	I	0.870	6.691	0.003	0.033	1.149
	II	0.881	7.426	0.004	0.003	1.135
	III	0.884	7.606	0.003	0.002	1.131
	IV	0.884	7.630	0.002	0.006	1.131
2021	I	0.883	7.576	0.002	0.012	1.132
	II	0.886	7.738	0.010	0.010	1.129
	III	0.888	7.898	0.012	0.021	1.127
	IV	0.888	7.920	0.003	0.043	1.126
2022	I	0.888	7.922	0.005	0.020	1.126
	II	0.890	8.077	0.005	0.028	1.124

Caja Huancayo		III	0.890	8.118	0.003	0.031	1.123
		IV	0.893	8.310	0.003	0.030	1.120
	2023	I	0.894	8.410	0.003	0.014	1.119
		II	0.900	9.002	0.003	0.031	1.111
		III	0.902	9.203	0.004	0.019	1.109
		IV	0.902	9.171	0.005	0.025	1.109
	2012	I	0.841	5.279	0.069	0.034	1.189
		II	0.842	5.317	0.067	0.045	1.188
		III	0.845	5.468	0.066	0.054	1.183
		IV	0.845	5.431	0.074	0.069	1.184
2013	I	0.853	5.810	0.082	0.034	1.172	
	II	0.858	6.041	0.035	0.047	1.166	
	III	0.860	6.123	0.041	0.056	1.163	
	IV	0.859	6.077	0.036	0.065	1.165	
2014	I	0.865	6.392	0.032	0.032	1.156	
	II	0.862	6.224	0.011	0.042	1.161	
	III	0.855	5.915	0.011	0.055	1.169	
	IV	0.845	5.457	0.008	0.087	1.183	
2015	I	0.847	5.544	0.016	0.040	1.180	
	II	0.847	5.540	0.003	0.066	1.181	
	III	0.841	5.289	0.002	0.078	1.189	
	IV	0.844	5.419	0.002	0.060	1.185	
2016	I	0.852	5.774	0.002	0.039	1.173	
	II	0.857	5.975	0.002	0.055	1.167	
	III	0.863	6.289	0.002	0.049	1.159	
	IV	0.865	6.386	0.002	0.069	1.157	
2017	I	0.871	6.748	0.002	0.036	1.148	
	II	0.872	6.786	0.002	0.034	1.147	
	III	0.869	6.652	0.002	0.055	1.150	
	IV	0.867	6.532	0.002	0.059	1.153	
2018	I	0.864	6.372	0.002	0.034	1.157	

	II	0.865	6.433	0.002	0.042	1.155
	III	0.869	6.638	0.002	0.047	1.151
	IV	0.869	6.651	0.001	0.067	1.150
2019	I	0.868	6.588	0.002	0.032	1.152
	II	0.876	7.096	0.002	0.041	1.141
	III	0.877	7.106	0.002	0.050	1.141
	IV	0.878	7.191	0.001	0.051	1.139
2020	I	0.876	7.068	0.005	0.023	1.141
	II	0.878	7.194	0.002	0.007	1.139
	III	0.890	8.086	0.004	0.001	1.124
	IV	0.895	8.535	0.002	0.020	1.117
2021	I	0.893	8.382	0.005	0.005	1.119
	II	0.892	8.272	0.003	-0.004	1.121
	III	0.897	8.723	0.016	0.015	1.115
	IV	0.895	8.540	0.001	0.059	1.117
2022	I	0.896	8.626	0.002	0.010	1.116
	II	0.900	8.982	0.004	0.019	1.111
	III	0.905	9.580	0.004	0.017	1.104
	IV	0.902	9.210	0.002	0.064	1.109
2023	I	0.904	9.395	0.003	0.004	1.106
	II	0.908	9.850	0.003	0.009	1.102
	III	0.910	10.106	0.002	0.016	1.099
	IV	0.907	9.778	0.002	0.051	1.102

4. SUMISION REVISAS DE CONTABILIDAD – UNIVERSIDAD DE MURCIA

De: "José L. Zafra-Gómez via Revistas Científicas de la Universidad de Murcia" <editum@um.es>
Fecha: 7 de marzo de 2025, 4:23:42 p. m. PET
Para: Jhony Tintaya Torres <jhony.tintaya@gmail.com>
Asunto: [RC-SAR] Acuse de recibo del envío
Responder-Para: "José L. Zafra-Gómez" <jzafra@ugr.es>

Jhony Tintaya Torres:

Gracias por enviar el manuscrito "El Endeudamiento y su impacto en la rentabilidad financiera y solvencia de la banca peruana: Un estudio en CMAC peruanas durante el período 2012-2023." a Revista de Contabilidad - Spanish Accounting Review. Con el sistema de gestión de publicaciones en línea que utilizamos podrá seguir el progreso a través del proceso editorial tras iniciar sesión en el sitio web de la publicación:

URL del manuscrito: <https://revistas.um.es/rcsar/authorDashboard/submission/653321>

Nombre de usuario/a: jhonyssss

Si tiene alguna duda puede ponerse en contacto conmigo.

Gracias por elegir esta editorial para mostrar su trabajo.

José L. Zafra-Gómez

Jhony Tintaya Torres:

Thank you for submitting the manuscript "El Endeudamiento y su impacto en la rentabilidad financiera y solvencia de la banca peruana: Un estudio en CMAC peruanas durante el período 2012-2023." to Revista de Contabilidad - Spanish Accounting Review. With the online journal management system that we are using, you will be able to track its progress through the editorial process by logging in to the journal web site:

Submission URL: <https://revistas.um.es/rcsar/authorDashboard/submission/653321>

Username: jhonyssss

If you have any questions, please contact me. Thank you for considering this journal as a venue for your work.

José L. Zafra-Gómez

5. RESOLUCION DE INSCRIPCION



"AÑO DEL BICENTENARIO, DE LA CONSOLIDACIÓN DE NUESTRA INDEPENDENCIA, Y DE LA CONMEMORACIÓN DE LAS HEROICAS BATALLAS DE JUNÍN Y AYACUCHO"

RESOLUCIÓN N° 369-C-2024/UPeU-FCE-CF

Ñaña, Lima, 31 de julio de 2024

VISTO:

El expediente, de (del) la (las, los) bachiller(es): **Jhony Tintaya Torres**, identificado(a) con código Universitario N° 200410662, de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Peruana Unión,

CONSIDERANDO:

Que la Universidad Peruana Unión tiene autonomía académica, administrativa y normativa, dentro del ámbito establecido por la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad;

Que la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Peruana Unión, mediante sus reglamentos académicos y administrativos, ha establecido las formas y procedimientos para la aprobación e inscripción del perfil de proyecto de tesis en formato artículo y la designación o nombramiento del asesor para la obtención del título profesional;

Que **Jhony Tintaya Torres**, ha(n) solicitado: la inscripción del perfil de proyecto de tesis titulado "*Endeudamiento y su impacto en la rentabilidad y solvencia de la banca peruana: un estudio en cajas municipales peruana durante el periodo 2010-2023*" y la designación del Asesor, encargado de orientar y asesorar la ejecución del perfil de proyecto de tesis en formato artículo;

Estando a lo acordado en la sesión del Consejo de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión, celebrada el 31 de julio de 2024, y en aplicación del Estatuto y el Reglamento General de Investigación de la Universidad;

SE RESUELVE:

Aprobar la inscripción del perfil de proyecto de tesis en formato artículo (Art. 52.4), DESIGNAR el ASESOR (Art. 53), docente experimentado en investigación, con conocimiento en la temática de estudio, metodología de investigación, el cual es NOMBRADO PARA MONITOREAR, GUIAR, ORIENTAR Y SUPERVISAR la ejecución del perfil de proyecto de tesis, asimismo, se les dispone un plazo máximo de doce (12) meses para la ejecución (Art. 54).

Resistas	Código	CP	Título	Asesor	Dictaminadores
Jhony Tintaya Torres	200410662	Contabilidad y Gestión Tributaria	Endeudamiento y su impacto en la rentabilidad y solvencia de la banca peruana: un estudio en Cajas Municipales Peruana durante el periodo 2010-2023	Mta. Thelma Madian Lazo Pico	Dictaminador 1: Mtro. Luis Enrique Falcon Delgado Dictaminador 2: Mtra. Jessica Karina Saavedra Vasconez

Regístrese, comuníquese y archívese.



Dra. Maritza Soledad Arana Rodríguez
DECANA



Dra. Karina Elizabeth Paredes Abanto
SECRETARIA ACADÉMICA