



Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América
Facultad de Ciencias Contables
Escuela Profesional de Auditoría Empresarial y del Sector
Público

Los indicadores financieros y su influencia en la
sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro
y crédito del Perú, 2019-2022

TESIS

Para optar el Título Profesional de Contadora Pública

AUTOR

Keyla Yahayra CAHUANA TANTA

ASESOR

Dr. Jesús Martín ORNA BARILLAS

Lima, Perú

2024



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Cahuana, K. (2024). *Los indicadores financieros y su influencia en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú, 2019-2022*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Escuela Profesional de Auditoría Empresarial y del Sector Público]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Keyla Yahayra Cahuana Tanta
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	70890049
URL de ORCID	https://orcid.org/0009-0000-0724-6247
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Jesús Martín Orna Barillas
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	07223810
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0002-6910-5754
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Alan Errol Rozas Flores
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	10557884
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Edwin Collazos Paucar
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	22997939
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Carmen Eliana Pichardo Luján
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	42713743
Datos de investigación	

Línea de investigación	D.11.0.26 Finanzas corporativas
Grupo de investigación	No aplica
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento
Ubicación geográfica de la investigación	País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima Distrito: Cercado de Lima Latitud: -12.05642 Longitud: -77.08433
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Enero 2019 – Abril 2022
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración http://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04



Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú, Decana de América
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE AUDITORIA EMPRESARIAL Y DEL SECTOR PÚBLICO

ACTA N° 0056-FCC-D-2024

SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA

En la ciudad de Lima, en el local Salón de Grados (1er. piso) de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, a las 17:00 horas del día veintiuno de diciembre del año dos mil veinticuatro, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Rectoral N° 00744-R-20 de fecha 18 de febrero del 2020 que aprueba la "Directiva general para realizar, presentar y sustentar el trabajo de investigación para la obtención del grado académico de bachiller, la tesis o el trabajo de suficiencia profesional para la obtención del título profesional en la UNMSM"; se reunió el Jurado Evaluador designado según Resolución Decanal N° 002603-2024-D-FCC/UNMSM de fecha 21 de diciembre de 2024, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTE	:	Dr. Alan Errol Rozas Flores
MIEMBRO ASESOR	:	Dr. Jesús Martín Orna Barillas
MIEMBROS	:	Dr. Edwin Collazos Paucar
		Mag. Carmen Eliana Pichardo Luján

Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación de la Tesis titulada: **"LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LAS CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ, 2019-2022"**, presentado por la bachiller Keyla Yahayra Cahuana Tanta con código de matrícula N°17110204, para la obtención del Título Profesional de Contadora Pública.

Habiendo concluido con la sustentación, el Jurado Evaluador deliberó y emitió la calificación siguiente:

APROBADA

Siendo las 18:00 horas se dio por concluido el acto académico y leído el presente Acta, procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador en señal de conformidad.


Dr. Alan Errol Rozas Flores
Presidente


Dr. Jesús Martín Orna Barillas
Miembro - Asesor


Dr. Edwin Collazos Paucar
Miembro


Mag. Carmen Eliana Pichardo Luján
Miembro



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú, Decana de América

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE AUDITORÍA EMPRESARIAL Y DEL
SECTOR PÚBLICO**

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo, Dr. Jesús Martín Orna Barillas, en mi condición de docente asesor designado, mediante Oficio N° 000476-2024-EPAESP-FCC/UNMSM, de fecha 17 de diciembre del 2024, de la tesis titulada: ***"LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LAS CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ, 2019-2022"***, presentada por Keyla Yahayra Cahuana Tanta, con código de matrícula N° 17110204, bachiller de la Escuela Profesional de Auditoría Empresarial y del Sector Público, de la Facultad de Ciencias Contables, de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, para optar el Título Profesional de Contadora Pública.

CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, evaluación y análisis mediante la plataforma PIDS para la detección de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el 13% de similitud, nivel **PERMITIDO**, para continuar con los trámites correspondientes y para su **publicación** en el repositorio institucional.

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del Título Profesional correspondiente.


DR. JESÚS MARTÍN ORNA BARILLAS
ASESOR
DNI N° 07223810



DEDICATORIA

A Dios, mis padres Clara y Freddy por ser siempre mi motivación.

A mis hermanas, por inspirarme y ser mis compañeras de vida.

A mis amigos, por ser la familia que elegí.

AGRADECIMIENTOS

A mi familia, por ser el pilar más importante en mi vida y motivo de esfuerzo.

A Dios, por acompañarme y siempre guiar mis pasos.

A mi Alma Mater, Universidad Nacional Mayor de San Marcos por brindarme alojamiento y conocimientos. A mis docentes por su tiempo y dedicación.

A mis asesores por su esfuerzo y dedicación, sobre todo por su orientación, paciencia y motivación.

ÍNDICE GENERAL

I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Introducción	1
1.2 Situación Problemática	3
1.2.1 Formulación del problema	11
1.2.1.1 Problema general.....	11
1.2.1.2 Problemas específicos	11
1.3 Objetivos de la investigación	11
1.3.1 Objetivo general	11
1.3.2 Objetivos específicos.....	12
1.4 Justificación e importancia de la investigación	12
1.4.1 Justificación teórica.....	12
1.4.2 Justificación Práctica.....	13
1.5 Aspectos éticos de la investigación	14
II REVISIÓN DE LA LITERATURA	15
2.1 Antecedentes del estudio	15
2.1.1 Antecedentes Internacionales.....	15
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	22
2.2 Bases Teóricas	27
2.2.1 Indicadores Financieros.....	27
2.2.1.1 Liquidez.....	27
2.2.1.1.1 Gestión de Créditos y cobranzas	28
2.2.1.1.2 Capital de Trabajo	29
2.2.1.2 Solvencia	29
2.2.1.2.1 Obligaciones Financieras a corto plazo.....	30
2.2.1.2.2 Obligaciones Financieras a largo plazo.....	31

2.2.1.3 Rentabilidad	32
2.2.1.3.1 Rentabilidad sobre Activo (ROA).....	33
2.2.1.3.2 Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)	33
2.2.2 Sostenibilidad Financiera	34
2.2.2.1 Sostenibilidad Económica	35
2.2.2.1.1 Rendimiento Económico	35
2.2.2.2 Sostenibilidad Social	36
2.2.2.2.1 Entorno Organizacional.....	37
2.2.2.2.2 Bienestar del Capital Humano	37
2.2.2.3 Sostenibilidad Ambiental	38
2.2.2.3.1 Cuidado del medio ambiente	38
2.2.2.3.2 Responsabilidad ambiental.....	39
2.4 Definición de términos.....	39
III HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	42
3.1 Hipótesis	42
3.1.1 Hipótesis general.....	42
3.1.2 Hipótesis específicas.....	42
3.2 Variables	42
3.3 Matriz de Operacionalización de Variables.....	43
IV MATERIALES Y MÉTODOS	45
4.1. Enfoque y nivel de investigación.....	45
4.2 Diseño de investigación	46
4.3 Unidad de estudio	47
4.4 Población y muestra.....	47
4.5 Técnicas e instrumentos de recolección de información	48
4.6 Procesamiento de datos y análisis estadístico	49
V RESULTADOS	50

5.1 Análisis de Confiabilidad de la Variables Independiente:	50
5.2 Análisis de Confiabilidad de la Variables Dependiente:	51
5.3 Presentación y análisis de resultados	52
5.3.1 Presentación de resultados descriptivos	52
5.4 Pruebas estadísticas.....	82
5.4.1 Pruebas de Normalidad	82
5.4.2 Comprobación de Hipótesis	86
VI DISCUSIÓN	94
6.1 Aporte de la investigación	94
6.2 Comparación de los resultados con estudios previos.....	95
6.3 Validación de la teoría referente	98
6.4 Limitaciones del estudio	100
6.5 Agenda futura de la investigación.....	101
CONCLUSIONES	103
RECOMENDACIONES	105
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	107
ANEXOS	113

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: <i>Línea de Pobreza por continente de USD 2.15 al día (PPA 2017)</i>	4
Tabla 2: <i>Número de depositantes de microfinancieras activos en miles por regiones ...</i>	5
Tabla 3: <i>Cantidad de empresas Microfinanciera – Perú 2023</i>	7
Tabla 4: <i>Ratios de Solvencia CRAC – Perú 2023</i>	9
Tabla 5: <i>Estratificación de la muestra</i>	48
Tabla 6: <i>Confiabilidad 1</i>	50
Tabla 7: <i>Confiabilidad 2</i>	51
Tabla 8: <i>Niveles de Confiabilidad</i>	51
Tabla 9: <i>Género</i>	52
Tabla 10: <i>Área donde labora</i>	53
Tabla 11: <i>Puesto laboral dentro de la CRAC</i>	54
Tabla 12: <i>Años trabajando en la CRAC</i>	55
Tabla 13: <i>¿Cree usted que la gestión de créditos y cobranzas influye en la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?</i>	56
Tabla 14: <i>¿Considera que los clientes morosos perjudican la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?</i>	57
Tabla 15: <i>¿Las políticas de créditos y cobranzas influyen en la sostenibilidad de las CRAC del Perú?</i>	58

Tabla 16: <i>¿El cálculo del capital de trabajo de las CRAC del Perú sirve para la toma de decisiones?</i>	59
Tabla 17: <i>¿El capital de trabajo neto influye en la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?</i>	60
Tabla 18: <i>¿La CRAC del Perú cumple con sus obligaciones a corto plazo?</i>	61
Tabla 19: <i>¿La CRAC del Perú cumple con sus obligaciones a largo plazo?</i>	62
Tabla 20: <i>¿Las obligaciones financieras a largo plazo influyen en la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?</i>	63
Tabla 21: <i>¿El nivel de endeudamiento influye en la productividad y rendimiento económico de las CRAC del Perú?</i>	64
Tabla 22: <i>¿Considera que el manejo de los activos de la CRAC influye en su rentabilidad empresarial?</i>	65
Tabla 23: <i>¿Cree usted que la rentabilidad influye en la sostenibilidad de las CRAC?</i>	66
Tabla 24: <i>¿La CRAC cuenta con activos que le permitan generar rentabilidad a corto y largo plazo?</i>	67
Tabla 25: <i>¿Cree usted que el aporte de capital de los inversionistas influye en la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?</i>	68
Tabla 26: <i>¿Cree usted que la rentabilidad sobre el patrimonio no garantiza la sostenibilidad financiera de las CRAC?</i>	69
Tabla 27: <i>¿Cree usted que el rendimiento económico no se debe a la buena gestión de créditos y cobranzas de las CRAC?</i>	70

Tabla 28: <i>¿El rendimiento económico garantiza la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú</i>	71
Tabla 29: <i>¿El rendimiento económico puede ser estratégicamente calculado mediante el uso de los indicadores financieros?</i>	72
Tabla 30: <i>¿La productividad de las CRAC se debe al empleo de los indicadores financieros?</i>	73
Tabla 31: <i>¿Cree usted que la productividad no influye en la toma de decisiones de las CRAC?</i>	74
Tabla 32: <i>¿Cree usted que los indicadores financieros influyen en el entorno organizacional de las CRAC del Perú?</i>	75
Tabla 33: <i>¿El bienestar del capital humano no es necesario para mejorar la rentabilidad de las CRAC?</i>	76
Tabla 34: <i>¿Cree usted que los indicadores financieros no influyen en el bienestar del capital humano de las CRAC?</i>	77
Tabla 35: <i>¿Los indicadores influyen en el cuidado del medio ambiente de las CRAC?</i>	78
Tabla 36: <i>¿Cree usted el cuidado del medio ambiente es fundamental para preservar la sostenibilidad financiera de las CRAC?</i>	79
Tabla 37: <i>¿Los indicadores financieros influyen en la responsabilidad ambiental de las CRAC del Perú?</i>	80
Tabla 38: <i>¿Cree usted que la responsabilidad ambiental es fundamental para que las CARC mantengan su cartera de clientes?</i>	81

Tabla 39: <i>Pruebas de normalidad entre los Indicadores Financieros y la Sostenibilidad Financiera.</i>	82
Tabla 40: <i>Pruebas de normalidad entre la Liquidez y la Sostenibilidad Financiera.</i> ..	83
Tabla 41: <i>Pruebas de normalidad entre la Solvencia y la Sostenibilidad.</i>	84
Tabla 42: <i>Pruebas de normalidad entre la rentabilidad y la Sostenibilidad.</i>	85
Tabla 43: <i>Correlación entre Indicadores Financieros y Sostenibilidad Financiera</i>	86
Tabla 44: <i>Indicadores Financieros por cada CRAC - 2019</i>	87
Tabla 45: <i>Indicadores Financieros por cada CRAC - 2020</i>	88
Tabla 46: <i>Correlación entre la Liquidez y Sostenibilidad Financiera</i>	89
Tabla 47: <i>Correlación entre Solvencia y Sostenibilidad Financiera</i>	90
Tabla 48: <i>Correlación entre Rentabilidad y Sostenibilidad Financiera</i>	91
Tabla 49: <i>Patrimonio efectivo y ratio de capital – CRAC 2019</i>	92
Tabla 50: <i>Patrimonio efectivo y ratio de capital – CRAC 2020</i>	93

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: <i>Niveles de endeudamiento SBS - 2024</i>	32
Gráfico 2: <i>Género</i>	52
Gráfico 3: <i>Área donde labora</i>	53
Gráfico 4: <i>Puesto laboral</i>	54
Gráfico 5: <i>Años en la CRAC</i>	55
Gráfico 6: <i>Gestión de Créditos y Cobranza</i>	56
Gráfico 7: <i>Clientes morosos</i>	57
Gráfico 8: <i>Políticas de créditos</i>	58
Gráfico 9: <i>Capital de Trabajo</i>	59
Gráfico 10: <i>Capital de trabajo neto</i>	60
Gráfico 11: <i>Obligaciones financieras a corto plazo</i>	61
Gráfico 12: <i>Obligaciones financieras a largo plazo</i>	62
Gráfico 13: <i>Influencia de las Obligaciones en la Sostenibilidad</i>	63
Gráfico 14: <i>Nivel de endeudamiento</i>	64
Gráfico 15: <i>Manejo de activos</i>	65
Gráfico 16: <i>Rentabilidad</i>	66
Gráfico 17: <i>Manejo de activos</i>	67
Gráfico 18: <i>Aporte de capital</i>	68

Gráfico 19: <i>Rentabilidad sobre el patrimonio</i>	69
Gráfico 20: <i>Rendimiento económico</i>	70
Gráfico 21: <i>Garantía del rendimiento económico</i>	71
Gráfico 22: <i>Cálculo del rendimiento económico</i>	72
Gráfico 23: <i>Productividad</i>	73
Gráfico 24: <i>Toma de decisiones</i>	74
Gráfico 25: <i>Entorno organizacional</i>	75
Gráfico 26: <i>Bienestar del capital Humano</i>	76
Gráfico 27: <i>Capital Humano</i>	77
Gráfico 28: <i>Cuidado del medio ambiente</i>	78
Gráfico 29: <i>Preservación de la sostenibilidad</i>	79
Gráfico 30: <i>Responsabilidad ambiental</i>	80
Gráfico 31: <i>Cartera de clientes</i>	81

INDICE DE FIGURAS

Figura 1: <i>Objetivo de Desarrollo Sostenible - ONU</i>	10
Figura 2: <i>Saldo de los créditos de consumo según entidad y tamaño de deuda</i> <i>2019- 2022</i>	28
Figura 3: <i>Capital de Trabajo de una empresa Financiera</i>	30
Figura: 4: <i>Regla de decisiones para la prueba de hipótesis</i>	49

RESUMEN

Las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito en el Perú están pasando por momentos de incertidumbre debido a las pésimas estrategias comerciales que recaen en una mala gestión financiera. Asimismo, este modelo de negocio regulado por la SBS, en estos últimos años, presentan indicadores financieros con cifras alarmantes, los cuales han sido la causa principal para que algunas de ellas dejen de operar en el mercado. Bajo esta premisa, se plantea el objetivo general, la cual es determinar de qué manera los Indicadores Financieros influyen en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, 2019-2022. Para alcanzar el objetivo planteado se utilizó una investigación de tipo aplicada, nivel explicativo, enfoque cuantitativo y diseño no experimental de corte transversal. Asimismo, se aplicó la técnica de la encuesta a 61 trabajadores de las Cajas Raíz y Los Andes, los cuales manejan los indicadores financieros como parte de sus tareas. Los resultados alcanzados, a través del coeficiente Rho de Spearman revelan el valor de 0.790, advirtiendo la existencia de una correlación significativa muy fuerte entre las variables. Por lo tanto, se determinó que existe una correlación significativa, donde se rechazó H_0 y se aceptó H_1 .

Palabras clave:

Indicadores Financieros, Rentabilidad, Solvencia, Sostenibilidad.

ABSTRACT

Rural Savings and Credit Banks in Peru are going through times of uncertainty due to poor business strategies that fall back on poor financial management. Likewise, this business model regulated by the SBS, in recent years, has presented financial indicators with alarming figures, which have been the main reason for some of them to stop operating in the market. Under this premise, the general objective is raised, which is to determine how the Financial Indicators influence the Financial Sustainability of Rural Savings and Credit Banks, 2019-2022. To achieve the stated objective, applied research was used, with an explanatory level, quantitative approach and non-experimental cross-sectional design. Likewise, the survey technique was applied to 61 workers from Caja Raíz and Los Andes, who manage financial indicators as part of their tasks. The results obtained, through the Spearman Rho coefficient, reveal a value of 0.790, indicating the existence of a very strong significant correlation between the variables. Therefore, it was determined that there is a significant correlation, where H_0 was rejected and H_1 was accepted.

Keywords:

Financial Indicators, Profitability, Solvency, Sustainability.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Introducción

El presente estudio titulado: “LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LAS CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ, 2019-2022”, nace a raíz de las malas decisiones financieras que dieron origen al fracaso de ciertas cajas de ahorro y créditos en nuestro país, llevándolas a su liquidación total, básicamente; por una mala praxis relacionada con el deterioro de su solvencia.

En el Capítulo I, se desarrolla, de manera estructura, la introducción, el planteamiento del problema, los objetivos, la justificación y los aspectos éticos de la presente investigación, cuyas literaturas detallan los acontecimientos que se quiere abordar dentro de la investigación con el fin de dilucidar la problemática identificada siguiendo los procedimientos científicos la cual será vital para corroborar la existencia de una relación entre las variables de estudio.

En el Capítulo II, se desarrolla la revisión de literatura, teniendo como antecedentes estudios nacionales e internacionales, los cuales aportan resultados estadísticos que fueron puesto en discusión. Además, en este capítulo se desarrolla las bases teóricas que robustece literalmente las variables, dimensiones e indicadores y el marco conceptual que contiene conceptos financieros que definen términos claves para una buena comprensión del estudio.

En el Capítulo III, se desarrolla las hipótesis y variables, estructuradas bajo hipótesis general e hipótesis específicas, así como variable independiente y variable dependiente. Además, este apartado contempla la matriz de operacionalización de variables donde se puede apreciar una ramificación derivada de las mismas, detallados bajo parámetros metodológicos, tales como dimensiones, indicadores e ítems.

En el Capítulo IV, se desarrolla los materiales y métodos donde se describe el enfoque y nivel de estudio, el diseño, la unidad de estudio, la muestra y población, los instrumentos y técnicas empleadas, el procesamiento de datos y el análisis estadístico, lo cuales fueron necesarios para desarrollar el presente trabajo.

En el Capítulo V, se desarrolla los resultados descriptivos e inferenciales los cuales fueron procesados en el software, SPSS versión-28, así como el análisis de confiabilidad y la comprobación de las hipótesis bajo el Rho de Spearman, todo este apartado, presentado a través de gráficos, tablas y figuras.

En el Capítulo VI, se desarrolla la discusión, el aporte a la investigación, la comparación de los resultados con otros estudios, la validación de la teoría referente, las limitaciones y la agenda futura de posibles estudios colaterales relacionados con el uso de los indicadores financieros en las cajas de ahorro y créditos.

Por último, se desarrollan las conclusiones y recomendaciones por cada problema planteado, tanto problema general y específicos, así como las referencias bibliográficas y los anexos, los cuales detallan los diferentes estudios complementarios utilizados en la presente investigación.

1.2 Situación Problemática

En los últimos años, el mundo financiero viene atravesando hechos de suma importancia de supervivencia económica y humanitaria que conllevan a la búsqueda de soluciones económicas que puedan mejorar las condiciones económicas. La pobreza extrema, uno de los factores determinantes para el estancamiento del surgimiento y desarrollo a nivel mundial, ha tenido sus picos más altos por tres acontecimientos importantes tales como: el impacto de la pandemia de la COVID-19, la trágica invasión de Rusia a Ucrania y por si fuera poco los fenómenos climatológicos, los cuales tuvieron un impacto indirecto en la pobreza extrema alcanzando cifras históricas, puesto que, según el Banco Mundial se estimaría para el 2030, que más de 600 millones de personas padecerán de pobreza extrema en el mundo (Informe del Banco Mundial, 2022).

La pandemia, por tanto, ha sido un factor determinante y sin precedentes la cual ha generado una crisis económica mundial que no se registraba desde el año 1870, siendo el causante de un incremento masivo del nivel de pobreza en el mundo y afectando así los sectores que dependen de gran medida del comercio internacional, las exportaciones de materiales básico y financiamiento externo.

Según se detalla en el Informe del Banco Mundial 2022, las regiones más afectadas según la línea de pobreza con una subsistencia de USD 2,15 al día fueron África y el Oriente medio (Ver tabla N°1). Asimismo, África oriental y meridional, sigue sufriendo estragos económicos por una serie de eventos que pone en auge su crisis en los que figura las consecuencias de la invasión de Rusia, el incremento de precios de los productos básicos, la escasez de alimentos, y el endeudamiento financiero.

Por otro lado, la economía de Oriente Medio y Norte de África se ha visto afectado centralmente por temas de la inflación, la cual se estimó que al 2022 llegó a 5.8%, dicho aumento genera que las personas con escasos recursos sufran más limitaciones por la inflación de los alimentos respecto al año anterior (Ver tabla N°1).

Tabla 1

Línea de Pobreza por continente de USD 2.15 al día (PPA 2017)

REGIONES	2000	2011	2019-2022
África Oriental y meridional	56.5	42.9	40.3
África Occidental y Central	54.5	38.3	27.3
Asia Oriental y el Pacífico	39.5	10.4	1.2
América Latina y el Caribe	13.5	6	4.7
Europa y Asia Central	9.1	3.8	2.3
Asia Meridional	39.8	21.4	8.6
Oriente medio y norte de África	3.5	2.2	9.6
Total	45.01	36.03	45.04

Nota. Datos tomados del Informe de una nueva era de desarrollo Banco Mundial (2023).

Ante lo expuesto, se puede evidenciar que la tasa de pobreza revela un comportamiento creciente producto de la crisis sanitaria que afectó a todo el mundo. Según lo detallado por el informe del Banco Mundial, la pandemia afectó a 70 millones de personas a la pobreza extrema y se calcula que 719 millones subsistían en el mundo con USD 2,15 al día a fines del 2020, dichos escenarios descritos han aminorado la posibilidad de que esta población descrita tenga la liquidez para adquirir servicios financieros locales y regionales.

En merito a lo expuesto en los párrafos precedentes, el Informe Benchmark de rendimiento para el periodo 2017-2018, realizó una investigación global de instituciones microfinancieras, los cuales a la fecha contaban con 114 millones depositantes y 119 millones prestatarios con relaciones contractuales en microfinancieras, estas cifras comparadas con la totalidad de pobreza registrado a nivel mundial (632 millones) según el Banco Mundial. demuestran que existen brechas considerables para iniciar planes de bancarización u oportunidades de inclusión en el sistema financiero, por lo tanto, las entidades microfinancieras son precisamente las instituciones que las atienden.

Tabla 2

Número de depositantes y prestatarios de microfinancieras activos en miles por regiones

Región	Número de depositantes (en miles)		Número de prestatarios activos (en miles)	
	2017	2014	2017	2014
África	26.770,50	23.605,00	5.399,10	5.350,80
Asia Oriental y el Pacífico	23.380,80	16.939,80	18.401,40	15.068,40
Asia del Sur	57.831,20	27.270,10	71.125,10	64.912,20
América Latina y el Caribe	27.510,20	22.627,80	20.706,70	21.677,60
Europa del Este y Asia Central	4.368,40	9.705,30	2.037,20	3.520,90
Medio Oriente y Norte de África	750,70	358,90	2.315,80	2.059,00
Total	140.611,80	100.506,90	119.985,30	112.588,90

Nota. Datos tomados del Informe Benchmark de rendimiento (2017-2018)

Adicionalmente, el informe del Banco Mundial 2022 nos brinda información detallando que las microfinanzas revelan que existen 140 millones de depositantes a 100 millones de dólares, 113 mil millones en préstamos a corto plazo, 80 mil millones en depósitos corrientes, 119 millones en préstamos a largo plazo y 140 millones de depositantes en cuenta fija, estos resultados evidencian la gran relevancia que ocupa en el planeta las entidades financieras, sobre todo las microfinancieras.

A nivel nacional, las microfinanzas recaen en las Instituciones Microfinancieras no Bancarias (IMFNB), que nacieron en nuestro país para promover y fomentar actividades de índole productivas, teniendo desde un inicio a microempresarios que se apalancaban y se beneficiaban de los pasivos generados. Asimismo, a inicio de los años 80 recién se le toma la debida importancia a esta transacción, donde se le llama por primera vez microcrédito y a los prestatarios se les llamó clientes; no obstante, como recién estaba dando frutos este nuevo modelo de negocio, en la ciudadanía existía un total desconocimiento sobre los tipos créditos, puesto que habría una serie de servicios y condiciones para poder adquirir un crédito financiero.

Por tanto, los grandes agricultores necesitan expandir más su negocio para hacer frente a las demandas potenciales que les exigía el mercado y por esta razón se interesaban en los microcréditos como alternativa de solución, sin embargo, existían dos problemas que limitaban estas acciones de endeudamiento, la primera es que no contaban con las garantías necesarias para acceder a los créditos y la segunda es porque las tasas de interés en ese momento eran super elevados.

Actualmente, la industria de las microfinanzas en el Perú también conocidas como instituciones microfinancieras no bancarias (IMFNB) están constituidas por empresas de crédito, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) y Empresas de Créditos.

Tabla 3

Cantidad de empresas Microfinanciera – Perú 2019 - 2022

Empresas de Operaciones Múltiples	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22
Banca Múltiple	15	16	16	17
Empresas financieras	10	10	10	9
Cajas Municipales	12	12	12	12
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	7	7	6	6
Empresas de Créditos	9	9	8	7
Total	53	54	52	51

Nota. Datos extraídos de Sistema Financiero - Portal SBS (2022).

En la tabla precedente, se puede constatar que la banca múltiple tiene la mayor participación dentro del mercado financiero, sin embargo, siguiendo con los objetivos de la presente investigación nos enfocaremos en las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito en adelante las CRAC que juegan un papel relevante dentro de sector financiero. Cabe destacar que, en el Perú estas Cajas son supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguro AFP (SBS) y actualmente, existen 6 empresas en todo el territorio peruano, cuyo objetivo esencial es alcanzar un incremento de sus ingresos, es decir una mayor rentabilidad y un crecimiento exponencial del acceso de créditos a sus clientes con el fin de ser competentes dentro del mercado financiero.

Las CRAC en el Perú son instituciones microfinancieras de derecho privado que tienen como función principal, de acuerdo a la Ley General del Sistema Financiero N°26702, servir para la intermediación de fondos para el surgimiento rural, es decir la de otorgar créditos a microempresarios dedicados a las actividades rurales, entre ellos; al comercio rural, actividades agrícolas, actividades pecuarias, actividades silvestres, etc. los cuales están bajo el marco regulatorio y supervisión de la SBS y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Por otro lado, los indicadores financieros son razones que coadyuvan a medir, analizar y comparar datos numéricos relacionados con la gestión económica y financiera de una organización en un periodo preestablecido. Estos indicadores financieros llegan a ser herramientas indispensables para la toma de decisiones utilizadas por las CRAC, sin embargo como se ha podido conocer, muchos de estas microfinancieras hacen mal uso de estas herramientas, lo cual ha generado impactos negativos por una serie de hechos contraproducentes y deficiencias que vienen desde el nivel gerencial, razón por la cual algunas de ellas presentaban resultados negativos y no tuvieron mejor opción que ser liquidadas o absorbidas por insolvencia financiera.

Al respecto, Ochante & Ventura (2024) argumentan que:

La SBS intervino a la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, por insolvencia financiera; dado que detectó una reducción patrimonial de 70.5% y el capital disminuyó a 1.09%; detectando pérdidas por un valor de S/. 44,3 millones. Las posibles causas de insolvencia fueron la deficiencia gestión administrativa y la mala práctica de los indicadores financieros, tales como; liquidez, rentabilidad y solvencia, lo cual llevaron al cese de sus operaciones (p. 1).

Ahora bien, la SBS luego de poner en evidencia estos hechos encontrados relacionado con la alteración de saldos, operaciones fraudulentas y la falta de transparencia de algunas CRAC, ha iniciado las diligencias respectivas para conocer el diagnóstico financiero y económico de las demás CRAC inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y de ser el caso iniciar procesos sancionadores a los que infrinjan las normas establecidas por el Gobierno.

Microfinanza (2023) argumenta que:

El 2023 fue un año muy complicado para las CRAC, lo que se evidenció en la decisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de intervenir Caja Raíz en el mes de agosto fue un mal manejo financiero que los llevo a pérdidas insostenibles. Además, este hecho se generaliza, dado que las utilidades de todas las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito acumularon pérdidas por S/32,4 millones en el año 2023. Solo una de las 5 CRAC que siguen en el mercado logró generar utilidades, los Andes obtuvo S/2,1 millones, mientras que las demás tuvieron pérdidas irreparables (p. 1).

Tabla 4

Ratios de Solvencia CRAC – Perú 2023

CRAC	Activo	Pasivo	Patrimonio	Razón de endeudamiento	Apalancamiento Financiero
Cencosud Scotia	660,941	522,692	138,249	79.08%	3.78
Los Andes	655,365	577,123	78,241	88.06%	7.38
Prymera	210,286	172,377	37,909	81.97%	4.55
Incasur	40,491	33,920	6,571	83.77%	5.16
Del Centro	159,565	147,601	11,963	92.50%	12.34
Total	1,762,647	1,453,714	272,934	84.19%	5.33

Nota. Datos extraídos del Portal SBS (2023).

En la tabla 4 se puede evidenciar que la salud financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito al finalizar el año 2023 presentan una solvencia preocupante para mantenerse operativa en los próximos años. A la fecha de la presente investigación, la problemática que presentan las CRAC en nuestro país, radica en que, las CRAC experimentan una serie de deficiencias relacionadas con la gestión financiera y administrativa que se materializa en el mal uso de los indicadores financieros para la toma de decisiones, así como en la falta de políticas de cobranzas y créditos, falta de control y evaluación de riesgos, incremento de provisiones fantasmas, entre otros, lo cual viene afectando la continuidad y sostenibilidad de estas microfinancieras que cumplen un papel importante dentro de nuestro tejido empresarial, y esto supone un gran reto para el gobierno, que en aras de limitar sus actividades debería de brindarle todas las facilidades y herramientas necesarias para que puedan continuar en el mercado en el largo plazo y brindar el respaldo y empoderamiento a las comunidades rurales, todo con el propósito de contribuir con el desarrollo económico, mejorar el bienestar común, la calidad de vida y desarrollo social de los beneficiarios. Esta investigación se centrará en analizar a las CRAC en el periodo 2019-2022 y cómo los indicadores financieros tales como la solvencia, rentabilidad, liquidez, eficacia y gestión afectan significativamente la sostenibilidad financiera, teniendo en cuenta 3 ODS prioritarios que se detallan a continuación:

Figura 1

Objetivo de Desarrollo Sostenible – ONU



Nota. Figura ilustrativa de la ODS – ONU.

Siendo la problemática tan relevante, se formula las siguientes interrogantes:

1.2.1 Formulación del problema

1.2.1.1 Problema general

¿De qué manera los Indicadores Financieros influyen en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú, 2019-2022?

1.2.1.2 Problemas específicos

- a. ¿De qué forma la liquidez influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú?
- b. ¿En qué medida la solvencia influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú?
- c. ¿De qué manera la rentabilidad influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Analizar la influencia de los Indicadores Financieros en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú, 2019-2022.

1.3.2 Objetivos específicos

- a. **OE1:** Demostrar la influencia de la liquidez en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú.
- b. **OE2:** Establecer la influencia de solvencia en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú.
- c. **OE3:** Determinar la influencia de rentabilidad en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú.

1.4 Justificación e importancia de la investigación

En el presente acápite, se argumenta la importancia del presente estudio, desde dos perspectivas bien definidas, tanto teórica como práctica, los cuales detallan las razones importantes por la cual la relación entre los Indicadores Financieros y la Sostenibilidad Financiera son importantes para la gestión estratégica de las CRAC.

1.4.1 Justificación teórica

La presente investigación tiene como objetivo esencial aportar conocimiento sobre el uso de los indicadores financieros como una gestión estratégica para asegurar la sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, cuyos resultados teóricos han evidenciado el pésimo manejo de los indicadores, y además reflejaron las dificultades que tienen los directivos en la toma de decisiones, puesto que en la práctica las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito vienen pasando por momentos de incertidumbre por malos manejos técnicos que afectan la solvencia, la liquidez y el capital de trabajo.

Asimismo, la presente investigación se justifica teóricamente, dado que mediante los resultados obtenidos se puso en conocimiento un marco útil para que los gerentes y empresarios de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito tomen buenas decisiones financieras con respecto a la gestión de cobranzas y créditos en todas sus dimensiones, así como en la canalización de fondos a los microempresarios y emprendedores, teniendo como precedente que los indicadores financieros, en la actualidad, cumplen un papel relevante para análisis de los cuatro estados financieros de las diferentes organizaciones, ya sea privada o pública, esto les permitirá obtener ventajas competitivas en el mercado y alcanzar todos los objetivos y metas trazados como sector.

1.4.2 Justificación Práctica

La presente tesis, da a conocer la necesidad de usar los indicadores financieros como parte del aseguramiento de la sostenibilidad financiera de las CRAC, pues en la práctica se ha evidenciado que, algunas de ellas vienen presentando cifras negativas en cuanto a la rentabilidad hasta el punto de ser liquidadas o absorbidas en el mercado nacional. Bajo este contexto, el presente estudio propone una solución práctica de la problemática, la cual se enfoca en la correcta utilización de los indicadores financieros, ya sea de corto o largo plazo, como parte de una gestión estratégica preventiva, solo así se podrá promover el crecimiento empresarial a raíz de mejorar la eficacia de la toma de decisiones financieras buscando impactar de manera positiva en el desarrollo de los emprendedores, en el bienestar de las familias y en el crecimiento de nuestro país.

Asimismo, se espera que el presente estudio sea vital para que los empresarios y directivos, tomen conciencia sobre la importancia de utilizar los indicadores financieros de manera preventiva y empiecen a poner mayor énfasis, sobre todo en el análisis de las carteras, la cual incluye los créditos, cobranzas y morosidad de los clientes. Por último, esta investigación contribuye con el desarrollo de nuestro país, dado que los resultados expuestos reflejan la mala gestión financiera de las CRAC en estos tiempos, lo cual afecta a los microempresarios y emprendedores, en vista de ello, se pudo recomendar que se adopten políticas preventivas y transparente a fin de generar mayor confianza en sus clientes, en sus trabajadores y en la sociedad en general.

1.5 Aspectos éticos de la investigación

La presente investigación fue realizada respetando todos los principios éticos que guían la conducta de los profesionales; empezando por la Constitución Política del Perú, el Código de Ética de la función pública y el Código de Ética del Contador Público, 3 normas legales dieron pie a la producción intelectual y a la creación del presente estudio investigativo.

En cuanto a los aspectos éticos relacionados con la aplicación de la encuesta a los trabajadores de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, previamente se tuvo que pedir un permiso de forma empática y respetuosa con cada uno de ellos a fin de coordinar la disponibilidad de su tiempo. Asimismo, los datos obtenidos fueron puesto bajo reserva y confidencialidad. Por último, la información fue procesada íntegramente, considerando todas las respuestas de los encuestados, sin manipular ni alterar datos, a efecto de confirmar el problema abordado y alcanzar los objetivos de la investigación.

II REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Antecedentes del estudio

A continuación, se presentan los antecedentes que respaldan la presente investigación, así como bases teóricas de las variables y, por último; se detalla el marco conceptual definiendo conceptos financieros básicos, los cuales permitirán una mejor comprensión de la presente Tesis.

2.1.1 Antecedentes Internacionales

León (2024) en su estudio de grado sobre la **Sostenibilidad y el Análisis del riesgo Financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Fernando Daquilema Ltda. 2023**. Tuvo como **objetivo** general determinar como la sostenibilidad financiera es influenciada por los riesgos financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Fernando Daquilema Ltda. 2023. El autor utiliza para este fin una **metodología** de tipo mixto, de alcance descriptiva, diseño no experimental y de corte transversal. Además, se analizó la información con el modelo Altman Z-Score versión-2 para conocer el comportamiento de los riesgos, y sumado a ello, se aplicaron encuestas y entrevistas, la primera aplicada a servidores de la COAC y la segunda al gerente general el cual está a cargo del departamento de riesgo.

Los **resultados** del presente estudio comprueban que el indicador de la liquidez para el periodo 2022 presentó una razón positiva corriente de 1,17, mientras que para el periodo 2023 se pudo visualizar un incremento de 0,02 lo cual quiere decir que este indicador se incrementó a 1,19, con dichos resultados se puede inferir que en el periodo 2023 la empresa dispone de 0,19 centavos por cada dólar de endeudamiento para hacer frente a las obligaciones de corto plazo. No obstante, según la prueba ácida en el periodo 2022 esta presentó un valor de 1,10 y en el periodo 2023 un valor de 1,13, lo cual quiere decir que hubo un aumento de 0,03, con esa cifra se puede inferir que por cada 0,13 centavos que tiene la empresa, esta última puede disponer de un dólar de endeudamiento para cumplir de manera efectiva, sus obligaciones y compromisos en el corto plazo, mediano y largo plazo.

Las **conclusiones** revelan que, la utilización de los indicadores financieros evidencia un aceptable desempeño y un buen rendimiento económico en la organización, comprobándose que existe una buena salud financiera, además a través del uso de los indicadores financieros se pudo conocer el comportamiento de las cuentas materiales, entre ellos el pasivo, activo y patrimonio. En relación al capital de trabajo, se constató la existencia de un valor ascendente a 58.527.846 para el año 2022 y para el año 2023 un valor de 78.132.992 dólares, para tal efecto, se puede concluir que cuando una entidad financiera analiza de manera efectiva y preventiva los riesgos financieros se podría esperar una sostenibilidad sólida para los próximos años.

Guevara (2021) en su tesis titulado: **La sostenibilidad y su impacto en el desempeño de las instituciones financieras a partir de la aplicación de los indicadores Ethos en Colombia – Bogotá** Tuvo como **objetivo** general analizar como los indicadores de sostenibilidad influyen en el desempeño de las instituciones financieras a partir de la aplicación de los indicadores Ethos en Colombia.

La **metodología** empleada fue de tipo básica, enfoque mixto, es decir, emplea la combinación de enfoque, tanto cualitativo y cuantitativo; con un alcance descriptivo, correlacional, diseño no experimental transeccional. Además, el autor emplea los cálculos analíticos para encontrar aquellos indicadores que afectan la toma de decisiones en el sector financiero de Bogotá, según las relaciones externas e internas que recae en las comunidades, inversionistas, emprendedores y grupo de personas.

Los **resultados** del estudio revelan que las entidades financieras luego de aplicar los indicadores Ethos evidenciaron una buena salud financiera y por ende un buen desempeño en el país vecino, aunque el autor se muestra desconforme con estos resultados, pues menciona que es importante que cada organización planifique bien su gestión financiera los cuales deben ir acorde a su crecimiento, estrategia y cumplimiento de obligaciones. Asimismo, el autor pone énfasis en el desempeño que tuvo la organización Davivienda con los proveedores; BBVA, con el medio ambiente y Seguros Bolívar, con el gobierno corporativo.

Las **conclusiones** a las que arriba el autor demuestra la evaluación Ethos llega a ser una herramienta útil para medir y prevenir la calificación de los indicadores propios de la gestión financiera, puesto que mediante este mecanismo se puede dar luz a la gestión interna de una serie de componentes que en la práctica sirven para comparar cifras con otras empresas y buscar marcar la diferencia dentro del mercado. Finalmente, el autor destaca que se debe hacer comparativas con otras empresas para medir el desempeño futuro y de esta forma se espera lograr, a partir de los indicadores Ethos, óptimos resultados en las entidades financieras de la ciudad colombiana.

Vásquez (2022) en su Tesis titulada: **Caja de crédito y ahorro: una gran alternativa de autogestión, solidaridad y empoderamiento de trabajadores de Imprexiones** El presente trabajo de investigación, tuvo como **objetivo** general analizar la Caja de crédito y ahorro como una gran alternativa de autogestión, solidaridad y empoderamiento de los trabajadores de Imprexiones en el país de Ecuador – Quito.

La **metodología** empleada fue de tipo aplicada donde el autor utiliza un marco lógico estructurado de acuerdo a un diseño de simulación de créditos y cobranzas para comprobar si sería viable el hecho de que se pueda implementar en la caja de ahorros y crédito Imprexiones. Asimismo, el autor utiliza el análisis de la información recopilada mediante la comparación de cuentas de la caja de ahorros y crédito Imprexiones donde se enfoca principalmente en la sostenibilidad, crecimiento y solvencia de los saldos obtenidos de los estados financieros.

Los **resultados** de la investigación identificaron que las cajas de ahorro quieren gestionar de manera eficiente sus indicadores, enfocándolos en la autogestión, solidaridad y empoderamiento de sus integrantes, puesto que se está comenzando a dar importancia al fortalecimiento de actitudes de los nuevos colaboradores, como elemento de cambio dentro del tejido empresarial financiero, y a través de esta autogestión se podrá realizar actividades de forma diferente, si bien es cierto todo cambio se empieza por el nivel micro, no obstante, se espera que en lo sucesivo sea a nivel macro, dado que todo esto nace con el propósito de gestionar las finanzas de forma justa y solidaria.

La **conclusión** del estudio revela que, en cuanto al tema de ahorro los resultados arrojaron que un 62.8% de personas no ahorran, en contrapartida con el grupo objetivo que obtuvo un 82.35%, esto evidencia que existe una necesidad de concientizar a las personas que ahorrar en la práctica llega a ser beneficioso. Asimismo, otra pregunta fue si le gustaría poder ahorrar, en donde se obtuvo que el 100% están totalmente de acuerdo, además en la pregunta ahorraría si tuviera un incentivo adicional, todos los encuestados contestaron que sí, es decir el 100% están totalmente de acuerdo.

Madera del Pozo (2020) en su Tesis titulada: **Sostenibilidad financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito analizadas mediante el modelo regresión de Cox y Logit**. Tuvo como **objetivo** analizar la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito a través de modelos regresión de Cox y logit, con la finalidad de conocer si estos indicadores dieron respuesta a posibles riesgos de debilidad financiera que afectaban las entidades financieras objeto de estudio.

La **metodología** empleada tuvo enfoque epistemológico en base a una propuesta de Friedman, donde se determina los hallazgos a través de una economía positiva, la cual cuenta con un marco empírico y teórico, enfocados en la rama de las ciencias sociales, específicamente en la contabilidad de las entidades financieras.

Los **resultados** del estudio demuestran que la entre los modelos analizados, el modelo Logit de varios periodos es el mejor, ya que este revela una buena cifra de clasificación de la muestra, con un 90% de entidades combinadas, lo cual evidencia un error de Tipo II (clasificar mal a una empresa dentro del grupo de empresas operativas) y además, este enfoque el más eficiente para identificar los indicadores de integración.

Las **conclusiones** a las que llega el autor revelan que, los indicadores de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito en España pueden ser consultados para mejorar la sostenibilidad financiera, así, como el modelo Logit que revelaron la debilidad que tuvieron las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito los cuales se liquidaron y/o se fusionaron con otras cajas, hechos que se encuentran relacionado con la mala gestión financiera, la baja rentabilidad y la calidad de los servicios ofrecidos a sus clientes. Finalmente, el modelo Logit multiperiodo reveló cifras que podría significar una posible quiebra financiera hasta por un periodo de 3 años, hecho que sirve para tomar decisiones y evitar que la CRAC desaparezca del mercado español.

Carrasco & Corrales (2019) en su estudio titulado: **Indicadores Financieros de la Caja rural ahorro y crédito esfuerzo y promesa en san Antonio del Oriente – Honduras.**

Tuvieron como **objetivo** general analizar los indicadores financieros de la Caja Rural Esfuerzo y Promesa de la ciudad de La Ciénega, municipalidad de San Antonio de Oriente - Honduras. La **metodología** empleada obedece a un tipo aplicado, enfoque cuantitativo, diseño no experimental y un método deductivo categórico, donde se analiza las hipótesis planteadas de forma particular con el fin de hallar soluciones a la problemática.

Los **resultados** detallan que, la creación de la Caja Rural representa una alternativa de desarrollo para los microempresarios de La Ciénega, puesto que por medio de esta intermediación se puede adquirir créditos para los diferentes negocios que existe en la comunidad. Asimismo, es una buena alternativa para generar progreso, sin embargo, la gente tiene miedo de endeudarse en el corto y largo plazo ya que desconocen todos los productos financieros que ofrecen estas instituciones dentro de la jurisdicción.

Las **conclusiones** del estudio determinaron que las personas de La Ciénega se encuentran satisfechos con el uso de los servicios financieros, puesto que los resultados revelan que un 71% solicita crédito para invertir en su pequeño negocio, el 12%, para invertir en la crianza de ganado y el 5%, en panadería y abarrotes. Por otro lado, se evidenció que la actividad económica que predomina es el de ama de casa con el 52%. Finalmente, el autor destaca que la actividad económica que genera mayores ganancias a la población es la agricultura.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Arrieta & Huamani (2020) en su tesis titulada: **Indicadores financieros y la toma de decisiones en las empresas comerciales quienes revelan información relevante a la SMV, año 2014 - 2018**. Tuvieron como **objetivo** general determinar de qué manera la toma de decisiones de las empresas comerciales son incididos por los indicadores financieros, en cuanto a la inversión de los años 2014 al 2018. La **metodología** aplicada en el estudio fue de tipo cuantitativo con el diseño de investigación no experimental y corte longitudinal, con un enfoque descriptivo – correlacional, para cuyo efecto, se realizó una recolección de información de las principales cuentas históricas que subyace en la SMV, además, a través de un exhaustivo análisis de los estados financieros se determinó como muestra a 3 empresas comerciales que han tenido, en estos últimos años, problemas de capital e inversión.

Los **resultados** del estudio comprobaron que los indicadores financieros efectivamente vienen incidiendo en la toma de decisiones en las empresas que revelan información a la SMV, sobre todo en las decisiones que tienen que ver con la inversión, con el manejo del capital y con la rentabilidad.

Las **conclusiones** de la presente investigación cotejan que los indicadores de cierta manera inciden en la toma de decisiones en las empresas. todas del rubro comercial, puesto que el coeficiente de Pearson arrojó una cifra de 0.659 en el nivel de Sig = 0.01, de esta manera se logró determinar la incidencia entre las variables. Por otro lado, se llegó a demostrar que, al aplicar los indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, se obtienen rangos numéricos que facilitan la toma de decisiones pues se llega a conocer la situación verídica de la empresa y con ella reducir los riesgos de rotación de activos, capital de trabajo, entre otros.

Ochante & Ventura (2024) en su tesis titulada: **Indicadores financieros usados por las Cajas de Ahorro y Crédito de la BVL, año 2019 al 2023**. La tesis, tuvo como **objetivo** describir la variabilidad de los indicadores financieros de las CRAC inscritas en la BVL durante un periodo de 4 años. El **método** que utilizó el autor fue específicamente de tipo básica, de nivel cuantitativo, diseño no experimental y corte transversal, y con un enfoque descriptivo, además la muestra estuvo conformada por 40 estados financieros extraídas de la BVL, como parte de la información pública que presentan las CRAC inscritas en esta institución, no obstante, se analizaron solo 20 estados de resultados y 20 balances de comprobación.

Respecto a los **resultados** del estudio, estos determinaron que los indicadores financieros no fueron empleados correctamente o en su defecto no fueron tomados en cuenta para la toma de decisiones, puesto que las empresas analizadas (CRAC inscritas en la BVL), registraron una baja liquidez, solvencia negativa y un leve aumento del endeudamiento que afectó la rentabilidad en el periodo analizado.

Las **conclusiones** a las que arribó el autor establecen que el comportamiento de la liquidez fue decreciente en las CRAC inscritas en la BVL; este comportamiento negativo afectó la rentabilidad en el periodo analizado, dado que existe una asociación negativa media ($Rho = -0.594$, $Sig-Bil = 0.00$; ($p \leq 0.05$)), entre la liquidez y la rentabilidad general, no obstante, se pudo conocer que, los indicadores de liquidez en ningún caso arroja cifras menores a uno, lo cual sería perjudicial para las actividades empresariales. Finalmente, el autor evidencia la importancia que tiene el manejo de los activos corrientes para enfrentar los problemas de endeudamiento en el corto plazo.

Senmache (2024) en su Tesis titulada: **Rentabilidad y Liquidez de las Cajas de Ahorro y Crédito del Perú, periodo 2020 al 2022**. Tuvo como **objetivo** determinar como la rentabilidad incide en la liquidez de la CRAC del Perú, periodo 2020 al 2022. La **metodología** empleada fue básica, realizada bajo un procedimiento de enfoque cuantitativo - correlacional, de enfoque no experimental y de corte longitudinal, la misma que contó con una muestra censada de 11 CRAC, inscritas y supervisadas por la SBS. Por último, la información recopilada fue estructurada para un exhaustivo análisis documental, teniendo como instrumento la ficha de datos.

Los **resultados** del estudio revelan que la liquidez influye significativamente en la rentabilidad de las CRAC. Los resultados descriptivos e inferenciales, evidencian que la liquidez tiene influencia en la rentabilidad (ROE), dado que se determinó la existencia de una asociación negativa y moderada con una cifra de $r = -0,627$ significativa. Por otra parte, se determinó que la liquidez no incide en la rentabilidad sobre los activos (ROA) de las CRAC del Perú, con una correlación negativa de cifra $r = -0,600$.

Finalmente, el autor concluye que, se determinó un valor significativo inferior al 5% y un valor descendente de $r = -0,627$, los cuales fueron vitales para determinar que la liquidez tuvo influencia en la rentabilidad de CRAC del Perú, durante el periodo 2020 – 2022, resultados que reflejan que dichas organizaciones cuentan con aceptables indicadores de liquidez y ratios expresados en moneda nacional y moneda extranjera, pero inaceptables deudas que originan el decrecimiento del ROA y ROE. Dicho de otra forma, los comportamientos de la liquidez y la rentabilidad que tuvieron estas organizaciones reflejan que de una mayor liquidez no siempre se puede esperar una mayor rentabilidad.

Tomalá (2021) en su tesis titulada: **Los indicadores financieros y su incidencia en la Liquidez, estudio realizado a empresas del Sector Comercial**. La tesis tuvo como **objetivo** principal conocer e interpretar como los indicadores financieros inciden en la liquidez, en un estudio de caso, empresa ALECOMPANY S.A durante el periodo 2019 y 2020.

La **metodología** utilizada en el presente estudio fue de tipo aplicada, de nivel cuantitativo – correlacional, diseño no experimental y de corte transversal. Asimismo, se realizó un análisis financiero de todas las cuentas de la empresa mediante métodos analíticos horizontales y verticales, puesto que a través de los métodos verticales se puede conocer la variabilidad de los saldos contenidos en los estados financieros y con los métodos horizontales se puede realizar un análisis comparativo, por esta razón el autor utiliza información contable con el fin de tomar buenas decisiones la cual sea beneficiosa para los directores e inversores.

Los **resultados** del presente estudio revelan que la empresa en el año 2019 por cada dólar de ingreso acumulado tenía un 87% de utilidad bruta, no obstante, en el año 2020, la empresa solo generó un 81% de utilidad bruta, por lo que se puede inferir que esta última tuvo una disminución inesperada de utilidad, dado que los ingresos proyectados también sufrieron un decrecimiento porcentual, lo cual ha ocasionado grandes pérdidas que recae en las malas decisiones tomadas en la gestión financiera.

La **conclusión** de la investigación, revela que en el año 2019 la empresa mantenía una situación económica estable, pero en el año 2020 entró a un estado de alerta por el desbalance financiero determinado bajo el análisis del equilibrio patrimonial, dado que la estructura económica estaba apalancada por recursos externos provenientes de entidades financieras, lo cual afectó la liquidez, solvencia y sobre todo el fondo de

maniobra. Por otro lado, las utilidades brutas del año 2020 con relación al año 2019 también presentó una disminución y esto se debe principalmente a la reducción de las ventas, es decir disminución de los ingresos.

Becerra (2022) en su tesis titulada: **La sostenibilidad de las CMAC de Lima metropolitana incididas por la Auditoría, periodo 2019**. Tuvo como **objetivo** general determinar de qué manera la sostenibilidad de las CMAC en Lima Metropolitana son impactadas por auditoría interna, periodo 2019. La **metodología** empleada tuvo un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental, nivel correlacional estadístico y con un enfoque analítico y sintético, hasta su culminación. Además, el autor utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario, la misma que fue aplicado a una muestra probabilística de 61 trabajadores de las CMAC del Perú.

Los **resultados** del estudio comprueban que el cumplimiento de las recomendaciones de auditoria incide en el fortalecimiento patrimonial de las CMAC en Lima Metropolitana. Asimismo, se dio a conocer que el cumplimiento de las recomendaciones de auditoria es indispensable para orientar los esfuerzos de los directivos e inversores de la organización, ya que son ellos los que toman decisiones para conseguir resultados óptimos relacionado con la rentabilidad.

Las **conclusiones** revelan que la información proporcionada por los indicadores financieros incide de manera favorable en la sostenibilidad de las CMAC, ya que existe una correlación positiva entre las variables de auditoria financiera y la sostenibilidad de la entidad objeto de análisis, pues a través del Rho de Spearman se pudo evidenciar una cifra de $r\ 0,710$, la cual indica que existe una relación significativa entre las variables, lo que quiere decir que a una Auditoria adecuada genera una mayor sostenibilidad.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Indicadores Financieros

Tomalá (2021) dice que:

Son razones que coadyuvan a medir, analizar y comparar datos numéricos relacionados con la gestión económica y financiera de una organización en un periodo establecido. Asimismo, los indicadores financieros llegan a ser herramientas indispensables para la toma de decisiones pues a través de las correlaciones comparadas entre dos cifras financieras, se puede conocer la situación actual o la situación de periodos anteriores de una empresa, solo basta analizar los estados financieros para identificar problemas actuales que se podrían solucionar con un buen planeamiento estratégico o estrategia financiera (p. 6).

2.2.1.1 Liquidez

Es la capacidad que tiene una organización para hacer frente a sus obligaciones financieras y/o compromisos externos que se gestionan en el corto plazo. Asimismo, la liquidez es un indicador muy relevante para conocer si la empresa posee efectivo o no, puesto que bajo su análisis se puede determinar la capacidad que tiene esta última para atender sus pagos en un momento determinado sin que este desembolso de dinero no perjudique su salud financiera, ni lo lleve a presentar saldos negativos.

2.2.1.1.1 Gestión de Créditos y cobranzas

Chafloque & Rodríguez (2024) mencionan que:

Es la administración del crédito, la cual se enfoca en la aplicación de procedimientos estratégicos para otorgar, monitorear y dar seguimiento a los créditos concedidos a los clientes. Por otro lado, la gestión del crédito es importante para una entidad financiera, debido a dos beneficios que deriva de ella, la primera es que genera lazos de confianza a largo plazo con sus clientes y la segunda es que si existe una gestión de crédito efectiva se puede generar rentabilidad y asegurar la sostenibilidad de una empresa (p. 35).

Por otro lado, la gestión de cobranza, se puede definir como una serie de procedimientos y políticas de la empresa para recuperar de manera consensuada los pagos pendientes o en su defecto pagos vencidos de sus clientes. El objetivo de esta gestión es asegurar que los clientes cumplan con sus obligaciones de pago estipuladas en los contratos legales o acuerdos financieros según las condiciones y términos establecidos (p. 37).

Figura 2
Saldo de los créditos de consumo según entidad y tamaño de deuda 2019- 2022

SALDO DE CRÉDITO DE CONSUMO SEGÚN GRUPO DE ENTIDAD Y TAMAÑO DE DEUDA									
	Saldos (millones de S/)				Tasas de crecimiento (%)				
	Dic.19	Dic.20	Dic.21	Oct.22	Dic.19/ Dic.18	Dic.20/ Dic.19	Dic.21/ Dic.20	Oct.22/ Dic.21	Oct.22/ Dic.19
Por Grupo de Entidad:									
Grandes	42 967	39 885	42 656	51 590	15,7	-7,2	6,9	20,9	20,1
Medianas	7 732	7 862	7 991	8 901	16,8	1,7	1,6	11,4	15,1
Especializadas	12 160	9 887	8 657	10 532	10,8	-18,7	-12,4	21,7	-13,4
Microfinancieras	7 183	7 345	8 343	9 685	16,9	2,3	13,6	16,1	34,8
Estatál	5 635	5 033	5 168	6 472	-0,9	-10,7	2,7	25,2	14,9
Por Tamaño de deuda:									
Menor a 3 000	8 115	6 806	6 223	6 990	7,5	-16,1	-8,6	12,3	-13,9
Entre 3 000 y 8 000	10 398	8 889	8 222	9 586	9,9	-14,5	-7,5	16,6	-7,8
Entre 8 000 y 20 000	16 352	14 213	13 193	15 797	9,1	-13,1	-7,2	19,7	-3,4
Entre 20 000 y 60 000	26 968	25 778	26 460	30 914	16,2	-4,4	2,6	16,8	14,6
Mayor a 60 000	13 843	14 324	18 716	23 892	21,8	3,5	30,7	27,7	72,6
Total	75 676	70 011	72 814	87 180	13,7	-7,5	4,0	19,7	15,2

1/ Los saldos en dólares son evaluados a tipo de cambio constante (S/ 3,62 por US\$).
* Abarca a las Otras Sociedades de Depósito, con excepción de cooperativas (bancos, financieras, cajas municipales, cajas rurales y Banco de la Nación).
Fuente: RCC.

Nota. Figura ilustrativa extraído del portal del BCRP (2022).

2.2.1.1.2 Capital de Trabajo

Tomalá (2021) dice que:

Es el dinero que utiliza la empresa en las gestiones operativas diarias, la cual se puede determinar como una relación entre el activo y pasivo corriente. Además, cabe resaltar que cuando una organización posee un buen capital de trabajo, por encima de la media, esta puede dar síntomas que esta presenta óptimas condiciones para desarrollar sus actividades del día a día. Por ejemplo: una empresa necesita de materias primas, insumos o materiales, y estos recursos son necesarios para satisfacer las necesidades de sus clientes, entonces se necesita contar con capital de trabajo para estar a la altura de las demandas, considerando, además, que, a mayor capital, mayor liquidez (p. 8).

2.2.1.2 Solvencia

Rodríguez (2021) menciona que:

Es la fortaleza que tiene una organización para controlar sus obligaciones o compromisos financieros en el corto, mediano y largo plazo, se dice que mientras una empresa tenga una mayor solvencia, pocas serán las necesidades de recurrir a un préstamo. Asimismo, la solvencia es un indicador financiero útil para conocer la salud financiera de la empresa en cuanto a la continuidad de seguir operando de manera sostenible en el mercado nacional. Por otro lado, es un indicador que sirve para la toma de decisiones cuando tenga sospechas de futuras amenazas externas, lo cual puede ocasionar una posible quiebra o una liquidación total (p. 14).

Figura 3*Capital de Trabajo de una empresa Financiera*

Nota. *Capital de Trabajo=Activo corriente–Pasivo corriente*

2.2.1.2.1 Obligaciones Financieras a corto plazo

Rojas & Quispe (2022) señalan que:

Son obligaciones que tienen una organización a ser cumplidas en el corto plazo, luego de haberse financiado mediante entidades financieras, cajas de ahorro y crédito y/o proveedores. En otras palabras, son pasivos que mantiene la empresa luego de haberse apalancado financieramente, lo que supone un compromiso de crédito e intereses adquiridos para el funcionamiento operativo diario con la promesa de ser pagados en el corto plazo (p. 38).

Ratio de endeudamiento a corto plazo:

Ratio de endeudamiento a corto plazo:	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$
---------------------------------------	--

2.2.1.2.2 Obligaciones Financieras a largo plazo

Rodríguez (2021) menciona que:

Son obligaciones que tienen una organización a ser cumplidas en el largo plazo, lo cual puede manifestarse a través de un indicador financiero calculado para reflejar cual es el porcentaje de los activos que posee la empresa y que porcentaje de este se encuentra inmersa dentro de las deudas financieras. En definitiva, es un indicador que se determina mediante la relación entre la deuda total (pasivos corrientes y no corrientes) y los activos totales (Activos Fijos, Activos corrientes, Activos no corrientes), la misma que sirve para la toma de decisiones (p. 16).

Ratio de endeudamiento a largo plazo:

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$$

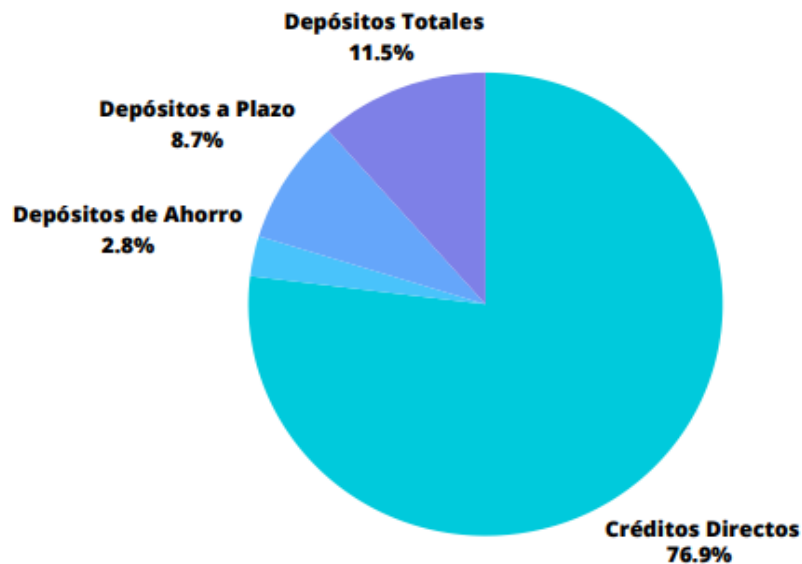
2.2.1.2.3 Nivel de Endeudamiento

Díaz & Palma (2022) establece que:

Es un parámetro con la cual se puede determinar el nivel de obligaciones de corto y largo plazo que tiene una organización debido al financiamiento externo, mayormente con las entidades financieras. El nivel de endeudamiento sirve para evaluar la situación financiera de la empresa y para prevenir los riesgos colaterales que devienen de no pagar las cuotas a tiempo, por ejemplo, el aumento de intereses, mora o comisiones financieras (p. 29).

Gráfico 1

Niveles de endeudamiento SBS - 2024



Nota. Niveles de endeudamiento grafico extraído de la SBS (2024)

2.2.1.3 Rentabilidad

Sosa (2021) argumenta que:

Es la capacidad de producir ingresos o beneficios económicos, y que puede ser vista como la generación de interés generada por una inversión en el corto y largo plazo. En otras palabras, la rentabilidad, está estrechamente relacionada a la obtención de futuros beneficios provenientes de una determinada inversión. Por ejemplo: Una Caja rural puede dar una rentabilidad del 11 % a sus clientes potenciales que cuentan con depósitos a plazo fijo lo cual sería un beneficio de sus depósitos. En definitiva, la rentabilidad llega a ser la fortaleza que tiene una empresa o persona, para generar a lo largo de los años cualquier beneficio económico que aumente sus ingresos (p. 1).

2.2.1.3.1 Rentabilidad sobre Activo (ROA)

Indicador que mide la capacidad que tiene una organización para producir beneficios, ingresos o ganancias a partir de los activos con los que cuenta.

Del castillo & Tello (2022) argumenta que:

La rentabilidad económica (ROA) es considerado como uno de los indicadores indispensables para calcular los niveles de rendimiento de las instituciones financieras, puesto que, a partir de este indicador se puede conocer la capacidad de una organización para producir ganancias a partir de sus propios activos, sin tener la necesidad de recurrir a préstamos externos o cualquier otro apalancamiento financiero. En definitiva, es un indicador que refleja la eficiencia de los activos disponibles en un determinado periodo (p. 38).

$$\text{ROA} = \frac{\text{Ingresos generados netos}}{\text{Activos totales}}$$

2.2.1.3.2 Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Indicador que mide la capacidad que tiene una organización en otorgar utilidades a un inversor de acuerdo al capital aportado.

Del castillo & Tello (2022) argumenta que:

Es un indicador que mide el beneficio obtenido al utilizar los capitales propios de los inversores y es tomado en cuenta para la toma de decisiones relacionados con la inversión. Por otro lado, es un indicador que mide la efectividad de una organización para manejar las inversiones, por ello, el ROE debe ser siempre mayor al ROA, ya que los inversores son los que asumen un mayor riesgo (p. 38).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Ingresos generados netos}}{\text{Patrimonio neto}}$$

2.2.2 Sostenibilidad Financiera

Chafloque & Rodríguez (2024) mencionan que:

Es una condición indispensable para que las empresas se mantengan en crecimiento económico a lo largos de los años, posicionándose sólidamente en un mercado cambiante y lleno de incertidumbre. Por otro lado, la sostenibilidad puede ser vista como la continuación de resultados favorables en el tiempo y la fortaleza de la empresa para seguir compitiendo con sus propios recursos financieros. Por ejemplo; existen Cajas Rurales de Ahorro y Crédito de Ahorro y Crédito que se han mantenido bien posicionadas en el transcurso del tiempo, ya sea por una buena gestión financiera o por el uso de indicadores para la toma de decisiones (p. 33).

2.2.2.1 Sostenibilidad Económica

Pérez (2023) argumenta que:

Capacidad que tiene una organización para generar rentabilidad en el presente y preservarlo a lo largo de los años, todo bajo una gestión financiera eficiente que englobe una economía sustentable, el respeto al medio ambiente y la búsqueda del bienestar general. Además, la sostenibilidad tiene que ir de la mano con una buena estrategia comercial, pues debe de haber una planificación previa de actividades los cuales incluyan parámetros de medición financiera que les permita tomar decisiones acertadas y asegurar su permanencia en el mercado nacional (p. 28).

2.2.2.1.1 Rendimiento Económico

Es la ganancia o rentabilidad que obtienen las organizaciones luego de realizar una gestión estratégica de sus actividades operativas y comerciales. Este indicador revela la capacidad y eficiencia que tiene una organización o inversionista para generar beneficios futuros en relación con los activos invertidos, en otras palabras, llega a ser el retorno económico que obtiene los inversionistas luego de haber depositado su capital en la organización. Por último, este elemento clave es primordial para gestionar estratégicamente los riesgos y beneficios futuros y tomar buenas decisiones relacionados con la gestión de cartera, gestión del patrimonio e inversión en activos financieros.

Formula del rendimiento económico:

$$\text{Rentabilidad (ROI)} = \text{BAII} / \text{activo totalizado} \times 100$$

BAII: beneficio antes de intereses.

Activo total: Todos los activos de la organización que pueden generar un beneficio.

2.2.2.1.2 Productividad

Es un indicador que evidencia una significativa asociación entre los resultados esperados provenientes de una actividad empresarial (visto en base al tiempo dedicado en ella) y los diferentes tipos de recursos que fueron utilizados para generar el producto final. El objetivo fundamental de esta relación es encontrar el punto óptimo para la utilización de los recursos, entre ellos: recursos materiales, económicos y humanos. Por último, la productividad juega un papel importante dentro de la sostenibilidad organizacional, puesto que cuando una empresa tiene indicadores de productividad positiva, se puede inferir que esta empresa genera valor económico y por lo tanto llega a ser competitiva en el mercado nacional.

2.2.2.2 Sostenibilidad Social

Se enfoca en promover una serie de actividades sostenibles que coadyuve al cuidado y al desarrollo de grupos sociales dentro de una determinada jurisdicción. Además, se puede señalar como acciones que buscan proteger el bienestar de los miembros que integran las diferentes organizaciones empresariales, de esta forma, se espera contribuir con el desarrollo de las empresas buscando armonía con su entorno y con los individuos que conforman una comunidad. De ahí que su objetivo principal sea el comportamiento responsable, lo cual recae en el compromiso para desarrollar acciones de una manera que no destruya el entorno de las comunidades y así contribuir en la formación de una sociedad basada en el respeto, justicia y amor al prójimo.

2.2.2.2.1 Entorno Organizacional

Pérez (2023) argumenta que:

Se puede definir como un conjunto de elementos o personas que conforman el entorno laboral dentro y fuera de una organización y que puede influir o impactar en su desempeño, productividad y estrategias establecidas. Bajo otra perspectiva, se puede definir al entorno organizacional como una serie de procesos y funciones realizadas para garantizar una cultura organizacional la cual se encuentre acorde a las necesidades de los trabajadores con el fin de asegurar la continuidad y desarrollo de la organización (p. 31).

2.2.2.2.2 Bienestar del Capital Humano

Pérez (2023) argumenta que:

Este bienestar busca garantizar las condiciones adecuadas y saludables para todos los trabajadores, sin exclusión alguna dentro de una organización, ya sea pública o privada. Asimismo, resulta indispensable otorgar todas las facilidades y condiciones que los trabajadores necesitan para desarrollar sus actividades a lo largo de sus jornadas, solo con esta acción se podrá tener a todos los trabajadores satisfechos y motivados para el logro de metas y objetivos de la organización, lo que puede significar la creación de valor para el óptimo crecimiento y desarrollo económico de la empresa (p. 30).

2.2.2.3 Sostenibilidad Ambiental

Se refiere a la gestión eficiente de recursos en las actividades comerciales, la cual incentiva al cuidado y preservación de los mismos para las futuras generaciones. También se puede definir como la búsqueda comercial y empresarial de mantener un equilibrio armonioso entre las actividades del ser humano (desarrollo económico) y la protección de la naturaleza (recursos naturales) a lo largo de los años. Finalmente, es importante sumarnos al cuidado de la naturaleza adoptando nuevos enfoques y prácticas que mitiguen el impacto negativo, como, por ejemplo: promover la concientización en las personas educando sobre la importancia de proteger el medio ambiente, así como fomentar una gestión sostenible de los recursos naturales y reducir la generación de residuos promoviendo el reciclaje y la reutilización.

2.2.2.3.1 Cuidado del medio ambiente

Se refiere a todas aquellas acciones, prácticas y conductas que se realizan, tanto una persona, una organización o el gobierno de turno para proteger, cuidar y preservar el medio ambiente, así como para reponer, minimizar y revertir daños ocasionados por las malas prácticas empresariales, ya sea agrícola, industrial o comercial. Asimismo, a manera general, se puede definir como el cuidado del equilibrio del entorno natural que recae en la biodiversidad de todo el planeta, preservando los ecosistemas naturales, principalmente la vida natural de la fauna y la flora del globo.

2.2.2.3.2 Responsabilidad ambiental

Es el deber y obligación que tienen todos los individuos o empresas para salvaguardar el entorno natural medioambiental y asumir los daños que provocan sus actividades u operaciones en contra la madre naturaleza. En términos empresariales, llega a ser el compromiso de proteger el medio ambiente por parte de una organización, optado bajo criterios de valores y acuerdos legales, para cuidar los recursos verdes y protegerlos para las generaciones venideras. Por ejemplo: una entidad financiera puede reciclar y reutilizar las hojas utilizadas y los materiales de oficina, así como ahorrar energía eléctrica como parte de sus actividades comerciales con el objetivo de preservar el equilibrio entre tres factores importantes: el bienestar de la población, el cuidado del medio ambiente y el desarrollo económico.

2.4 Definición de términos

Activo Corriente: Conjunto bienes que posee una empresa o entidad, los cuales tienen la intención de convertirse en efectivo dentro de un año o dentro del ciclo normal de operaciones (Mamani y Mendoza, 2019).

Pasivo Corriente: Son los recursos financieros que deberían financiar al activo corriente, logrando así un adecuado equilibrio financiero que permita a la empresa ser sustentable. El pasivo corriente consiste en créditos financieros, que son préstamos a corto plazo que se tiene que de pagar en un plazo que no supere el año o un ciclo normal de operaciones.

Utilidad Neta: Es el beneficio, ganancia o utilidad que obtiene una empresa después de haber restado sus costos (venta, producción o servicio); gastos (como administrativos, ventas y financieros); e impuestos durante un periodo tiempo. Asimismo, sirve como indicador para evaluar la rentabilidad y el rendimiento financiero de la empresa.

Estado de Resultado: Es un estado financiero que nos permite conocer de forma detallada el resultado que se obtuvo durante un período determinado. Proporciona un resumen financiero que es de interés para inversionistas y accionistas porque representa la salud financiera, donde se puede observar los ingresos, costos y gastos de una empresa (Gonzales et al.,2021).

Estado de Situación Financiera: Es una imagen instantánea de cómo se encuentra la empresa en periodo de tiempo específico, su estructura se compone por el activo, pasivo y el patrimonio neto. Este estado sirve para conocer y evaluar la solidez financiera, la liquidez y la capacidad de pago de una empresa; con lo cual se pueden tomar decisiones informadas para potenciar su rendimiento (Gonzales et al.,2021).

Análisis Financiero: Proceso de recopilación, evaluación e interpretación de razones cuantitativos y cualitativos respecto al negocio, con lo cuales se puede obtener un diagnóstico sobre el estado real de la empresa que sirve como herramienta para mejorar el control interno y la obtención de inversiones externas.

Análisis Vertical: Es un procedimiento que consiste analizar de forma vertical los estados financieros, como el de situación financiera y el estado de resultado, comparando cifras de un solo periodo; se usa este tipo de análisis cuando se quiere saber que tanto representa una cuenta o partida con el total

Análisis Horizontal: Es un procedimiento para analizar la tendencia y variación en las cuentas de un estado financiero; este análisis permitirá identificar el incremento o disminución de las cuentas más significativas de la empresa, permitiendo a la gerencia ver las áreas que requieren mayor atención.

Ratios Financieros: Son coeficientes que resultan al comparar dos cuentas de los estados financieros, mediante la cual se puede obtener información relativa de una cuenta con respecto a otra. Las ratios tienen la finalidad de buscar una relación relevante en términos porcentuales o monetarios, ya sea en base a la liquidez, rentabilidad, solvencia o riesgo, para que las empresas sean capaces de tomar buenas decisiones (Carlos et al., 2019).

Morosidad: Falta del cumplimiento de compromisos de pago por parte de un deudor financiero, cuya situación recae mayormente en los prestamos entregados por instituciones financieras y que regularmente se revela como el cociente entre el valor de los créditos atrasados contra la totalidad de los créditos otorgados (Periche et al., 2020).

Riesgo: El riesgo se refiere a la posibilidad de que una empresa o individuo se encuentre en un escenario donde experimente pérdidas financieras debido a factores económicos adversos o a la incertidumbre en los mercados, lo cual puede generar insolvencia en la empresa (Huapaya et al., 2021).

III HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis

3.1.1 Hipótesis general

Los Indicadores Financieros influyen en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú, 2019-2022.

3.1.2 Hipótesis específicas

HE1: La liquidez influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú

HE2: La solvencia influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú

HE3: La rentabilidad influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú

3.2 Variables

Variable Independiente (VI):

X1: Indicadores Financieros

Variable dependiente (VD):

Y1: Sostenibilidad Financiera

3.3 Matriz de Operacionalización de Variables

LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA SOSTENIBILIDAD DE LAS CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ, 2019-2022

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Items	Escala de medición
VI. Indicadores Financieros	Son aquellas herramientas que permiten el análisis, revisión y evaluación de las diferentes fuentes de información económica de una empresa. Estos indicadores son indispensables para la exposición de resultados cuantitativos relacionado con el desempeño de la empresa en el corto y largo plazo, puesto que, a través de su uso estratégico se puede tomar buenas decisiones que beneficie tanto a las empresas como a la ciudadanía en general.	Herramientas que facilitan a las CRAC a llevar un control de la gestión empresarial desde una perspectiva numérica. En cuanto a su utilidad esta se enfoca en evaluar, procesar y analizar la información contable y financiera con la finalidad de salvaguardar los activos y gestionar las fortalezas y debilidades en un determinado periodo. Esta variable se medirá mediante el cuestionario.	Liquidez	• Gestión de Créditos y cobranzas	5 – 7	Escala de Likert
				• Capital de Trabajo	8 – 9	
			Solvencia	• Obligaciones Financieras a corto plazo	10	Totalmente en desacuerdo
				• Obligaciones Financieras a largo plazo	11 – 12	En desacuerdo
			Rentabilidad	• Nivel de Endeudamiento	13	Indeciso
				• Rentabilidad sobre Activo	14 – 16	De acuerdo
				• Rentabilidad sobre el Patrimonio	17 – 18	Totalmente de acuerdo

IV MATERIALES Y MÉTODOS

4.1. Enfoque y nivel de investigación

La presente investigación fue elaborada bajo una tipología aplicada, debido a que busca solucionar problemas concretos y puntuales, los cuales puedan ser implementados en el área financiera de las CRAC del Perú, exclusivamente en el manejo estratégico de sus indicadores financieros para la toma de decisiones. Asimismo, el presente estudio aporta a la comunidad científica nueva información sobre las debilidades que tienen estas empresas y las causas de por qué vienen reportando saldos negativos y jugosas pérdidas dentro de un periodo determinado.

Por otro lado, el presente estudio tiene un enfoque cuantitativo, en vista de que la recopilación de datos se realizó mediante un cuestionario estructurado la cual estuvo a disposición de una serie de pruebas estadísticas, Además, aparte de la información recaudada se puso bajo análisis el estado de resultado y el estado situación financiera de las dos Cajas Rurales de Ahorro y Crédito seleccionadas como unidades de estudio, los cuales permitieron calcular sus indicadores financieros y conocer sus valores reales a efectos de corroborar las hipótesis planteadas en el presente estudio.

Silvera & Ventocilla (2023) argumenta que “la investigación cuantitativa se enfoca precisamente en el análisis de los datos recolectados bajo técnicas e instrumentos, siendo un proceso sistemático que tiene como fin hallar los resultados de realidades complejas y buscar soluciones nuevas” (p. 53).

Asimismo, el presente estudio cuenta con un nivel explicativo, debido a que busca encontrar la respuesta del por qué razón un fenómeno u hecho se concreta; para tal efecto, se enfoca en determinar las relaciones u asociaciones de la causa y el efecto entre las variables de estudio: los indicadores financieros y la sostenibilidad financiera con el fin de cuantificar sus posibles resultados. “La investigación explicativa busca encontrar por qué unos fenómenos particulares funcionan en el modo en que lo hacen, es decir, busca relaciones de causa-efecto y los cuantifica” (Tesis doctorales, 2023).

En relación con ello, cabe precisar que se recopiló información valiosa sobre la mala gestión financiera de algunas CRAC del Perú, muchas de ellas con saldos negativos desde años anteriores, lo cual ha puesto en alerta a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Por último, se tuvo que revisar exhaustivamente los estados financieros de las CRAC, el estado de situación financiera y el estado de resultados, sobre todo de aquellas cajas que han registrados perdidas o en su defecto han sido liquidadas e intervenidas dentro del mercado nacional.

4.2 Diseño de investigación

El diseño utilizado fue no experimental, debido a que no se manipularon las variables objeto de estudio con otros fines investigativos o para buscar relaciones con otras variables estrechamente relacionadas (Sampieri, 2014) y es de corte transversal, porque se levantó la información durante un tiempo definido. Un estudio de corte transversal tiene como propósito recolectar información en un solo momento, lo cual ayude a alcanzar los objetivos de una investigación (Hernández & Mendoza 2018).

4.3 Unidad de estudio

La presente investigación tiene como unidad de estudio a los trabajadores de la CRAC Raíz S.A.A y de la CRAC Los Andes S.A, los cuales conocen, por el trabajo que realizan, el uso de los indicadores financieros dentro de la gestión financiera.

4.4 Población y muestra

La población está constituida por 71 trabajadores que laboran en la CRAC Raíz S.A.A y la CRAC Los Andes S.A, quienes cuentan con cargos de analista, gerente, especialista y asistentes, y conocen las posibles causas y consecuencia de la problemática abordada en la presente investigación. Cabe resaltar que se escogió la población a conveniencia porque la CRAC Raíz se encontró con problemas de solvencia debido a malos manejos técnicos relacionados con la falta de políticas eficientes, morosidad, falta de estrategias de créditos y cobranzas, entre otros. Mientras que CRAC Los Andes posee una economía más estable dentro del mercado nacional.

Considerando el tamaño de la población de estudio, se procedió a calcular la muestra mediante la fórmula del muestreo simple para poblaciones finitas:

Formula de Muestreo Simple:

$$n = \frac{Z^2 * p * q * N}{e^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

Seguidamente, reemplazamos los valores con un 95% de confianza, dando como resultado una muestra de 61 trabajadores.

$$n = \frac{1.96^2 * 0.5 * 0.5 * 71}{1.96^2 * 0.5 * 0.5 + 0.05^2 * 70} = 61. \text{ Se encuestará a 61 trabajadores}$$

N = Total de la población (71)

Z = 1.96 (nivel de confianza 95%)

p = proporción que se espera (se plantea 50% = 0.5)

q = 1 – p (1-0.5 = 0.5)

E = precisión (con una de 5%)

Tabla 5

Estratificación de la muestra

Nº	RUC	Empresa	Nº Trabajadores	Muestra
1	20231269071	CRAC Raíz S.A.A	1109	30
2	20322445564	CRAC Los Andes S. A	1250	31

Nota. SUNAT 2023 - Elaboración Propia

4.5 Técnicas e instrumentos de recolección de información

Con respecto a la técnica empleada, se tuvo que aplicar necesariamente la encuesta, debido a la data compleja que se tenía que recabar para conocer como el uso de los indicadores financieros influye en la sostenibilidad y demás, se analizó los estados financieros de las empresas seleccionadas por un periodo como parte de la población, en conjunto con los informes de Clasificadoras de Riesgo registradas en la SBS. Asimismo, el instrumento que se empleó fue el cuestionario, el mismo que sirvió para obtener una data actualizada sobre los fenómenos objeto de estudio.

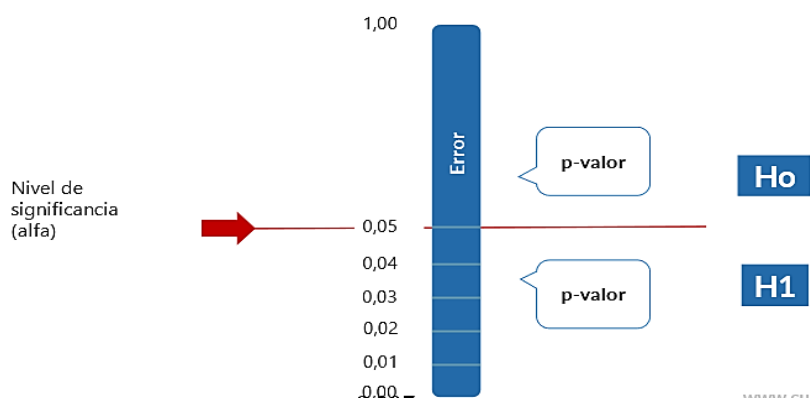
Chinchay (2022) indica que: las encuestas son un método estandarizado de preguntas para un determinado número de personas (muestra del estudio) para cuyo efecto, se utiliza un cuestionario estructurado la cual puede ser aplicado personalmente, por internet o por vía telefónica (p. 44).

4.6 Procesamiento de datos y análisis estadístico

Silvera & Ventocilla (2023), manifiestan que, la investigación cuantitativa, se basa en el exhaustivo análisis y procesamiento de los datos recopilados con el instrumento, para lo cual se acude a la estadística en todas sus formas (p. 60). En ese sentido se utilizó el programa Excel, para sistematizar la data obtenida a través de la encuesta tipo Likert, la misma que fue aplicada a una muestra de 61 trabajadores de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito. Asimismo, se analizó la información estadísticamente utilizando el programa estadístico SPSS Versión 28, tanto para el análisis descriptivo e inferencial. Luego de identificar los principales datos, se procedió a tabular los resultados descriptivos, elaborando cuadros, figuras y tablas, así como los resultados inferenciales. Por último, se determinó el valor del coeficiente de correlación Rho de Spearman, la cual fue vital para rechazar o aceptar la hipótesis nula de acuerdo a la regla de decisiones.

Figura: 4

Regla de decisiones para la prueba de hipótesis



Nota. Datos extraídos del libro Metodología de Investigación - 6ta Edición (2016)

V RESULTADOS

5.1 Análisis de Confiabilidad de la Variables Independiente:

Según la prueba de confiabilidad, esta fue determinada bajo la aplicación del instrumento a 10 trabajadores, como parte de un estudio previo. Asimismo, se utilizó el Alfa de Cronbach para corroborar el grado de confiabilidad la cual fue vital para medir el instrumento, antes de ser aplicado a toda la población de estudio. Por último, cabe resaltar que la información fue analizada a través del Software estadístico SPSS versión 28, dando como resultados valores que confirman la buena elaboración del instrumento por cada variable de estudio.

Tabla 6
Confiabilidad 1

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,801	14

Nota. Base de datos de fiabilidad en SPSS versión 28. Elaboración Propia

La tabla precedente advierte que el valor del Alfa de Cronbach arroja una confiabilidad ascendente a 0,801, según la estructuración de todos los ítems relacionados con la variable independiente, por lo tanto; si comparamos esta cifra con la tabla de valores de confiabilidad, este valor encontrado confirma la existencia de una excelente confiabilidad. En conclusión, queda demostrado estadísticamente que el instrumento estuvo bien elaborado según las dimensiones, indicadores e ítems, lo que permitió su aplicación a toda la muestra del presente estudio.

5.2 Análisis de Confiabilidad de la Variables Dependiente:

Tabla 7

Confiabilidad 2

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,709	12

Nota. Base de datos de fiabilidad en SPSS versión 28. Elaboración Propia

Tabla 8

Niveles de Confiabilidad

Valores	Nivel de Confiabilidad
0,50 a menos	Confiabilidad nula
0,51 a 0,59	Confiabilidad baja
0,60 a 0,65	Confiable
0,66 a 0,71	Muy Confiable
0,72 a 0,99	Excelente confiabilidad
1,0	Confiabilidad Perfecta

Nota. Hernández s.et al. (2014). Metodología de investigación.

La tabla precedente advierte que el valor del Alfa de Cronbach arroja una confiabilidad ascendente a 0,729, según la estructuración de todos los ítems relacionados con la variable dependiente, por lo tanto; si comparamos esta cifra con la tabla de valores de confiabilidad, este valor encontrado confirma la existencia de una excelente confiabilidad. En conclusión, queda demostrado estadísticamente que el instrumento estuvo bien elaborado según las dimensiones, indicadores e ítems, lo que permitió su aplicación a toda la muestra del presente estudio.

5.3 Presentación y análisis de resultados

5.3.1 Presentación de resultados descriptivos

Tabla 9

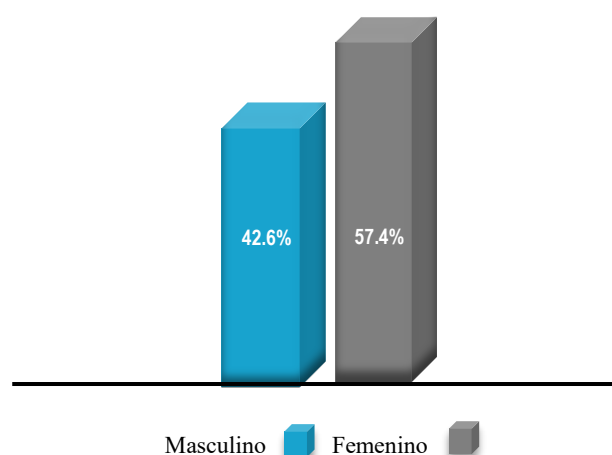
Género

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Masculino	26	42,6	42,6	42,6
Válido	Femenino	35	57,4	57,4	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 2

Género

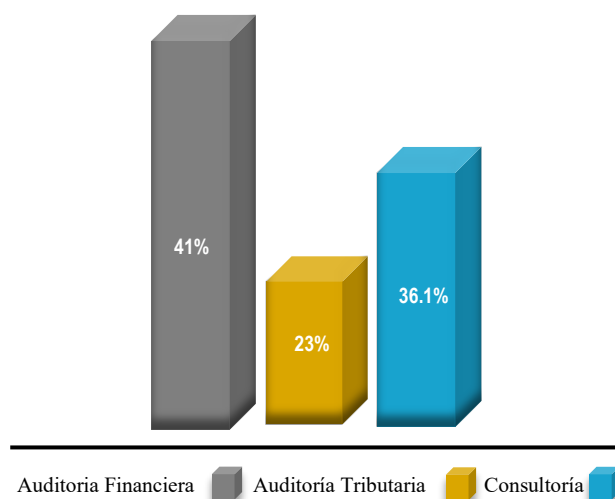


Interpretación: Los resultados obtenidos, respecto al género de los encuestados, detallan que, del total de encuestados, el 42.6% son de género masculino y el 57.4% son del género femenino. Cabe destacar que los trabajadores seleccionados como parte de la muestra de estudio son aquellos que tienen entre sus principales funciones analizar, evaluar y proyectar datos cuantitativos utilizando los indicadores financieros, todo ello, con el fin de tomar buenas decisiones los cuales salvaguarde la salud financiera de la CRAC.

Tabla 10*Área donde labora*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Área Comercial	25	41,0	41,0	41,0
Área de Gestión de Riesgo	14	23,0	23,0	63,9
Área Contable	22	36,1	36,1	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

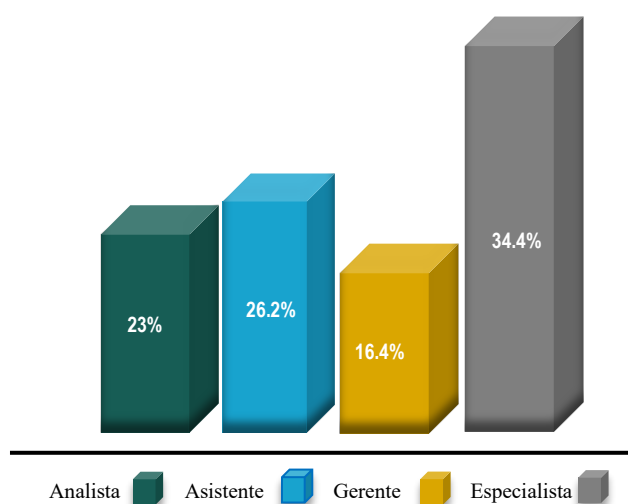
Gráfico 3*Área donde labora*

Interpretación: El instrumento fue aplicado específicamente en las áreas donde se analiza los grandes volúmenes de datos relacionados con las operaciones financieras de la CRAC, pues como se puede visualizar en la pregunta precedente, del total de trabajadores encuestados, el 41% son trabajadores del área comercial, el 23% son del área de gestión de riesgo y el 36.1% son trabajadores del área contable. Además, es necesario mencionar que las tres áreas seleccionadas son las que conoce de primera mano aquellos indicadores financieros que tienen mucha relevancia en la toma de decisiones de la empresa.

Tabla 11*Puesto laboral dentro de la CRAC*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Analista	14	23,0	23,0	23,0
	Asistente	16	26,2	26,2	49,2
	Gerente	10	16,4	16,4	65,6
	Especialista	21	34,4	34,4	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

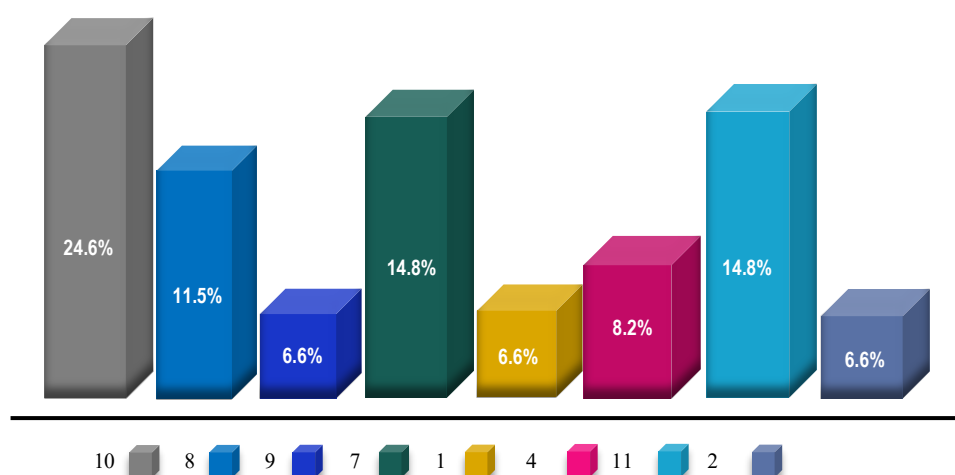
Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 4*Puesto laboral*

Interpretación: En cuanto al puesto laboral, los resultados procesados detallan que, del total de encuestados, el 23% tienen el puesto de Analista, el 26.2% son trabajadores que tienen el puesto de Asistente, el 16.4% tienen el puesto de Gerente y el 34.4% tienen el puesto de Especialista. Con esta distribución de puesto de trabajo se puede confirmar que la totalidad de la muestra son trabajadores que conocen el uso de indicadores financieros dentro de las CRAC del Perú

Tabla 12*Años trabajando en la CRAC*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	5	1	1,6	1,6	1,6
	9	4	6,6	6,6	8,2
	1	4	6,6	6,6	14,8
	2	4	6,6	6,6	21,3
	10	15	24,6	24,6	45,9
	3	1	1,6	1,6	47,5
Válido	12	1	1,6	1,6	49,2
	8	7	11,5	11,5	60,7
	7	9	14,8	14,8	75,4
	15	1	1,6	1,6	77,0
	4	5	8,2	8,2	85,2
	11	9	14,8	14,8	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.**Gráfico 5***Años en la CRAC*

Interpretación: En relación a los años que se encuentran dentro de la empresa, se puede constatar, entre los más importantes, que el 24.6% tienen 10 años de experiencia profesional, mientras que el 14.8% contestaron que tienen 7 y 11 años de experiencia por separado y por último el 11.5% respondieron que cuentan con 8 años de experiencia como trabajadores en la Caja Rural de Ahorro y Crédito.

5.3.1.1 VARIABLE X – INDICADORES FINANCIEROS

5.3.1.1.1 DIMENSIÓN X1 – LIQUIDEZ

Tabla 13

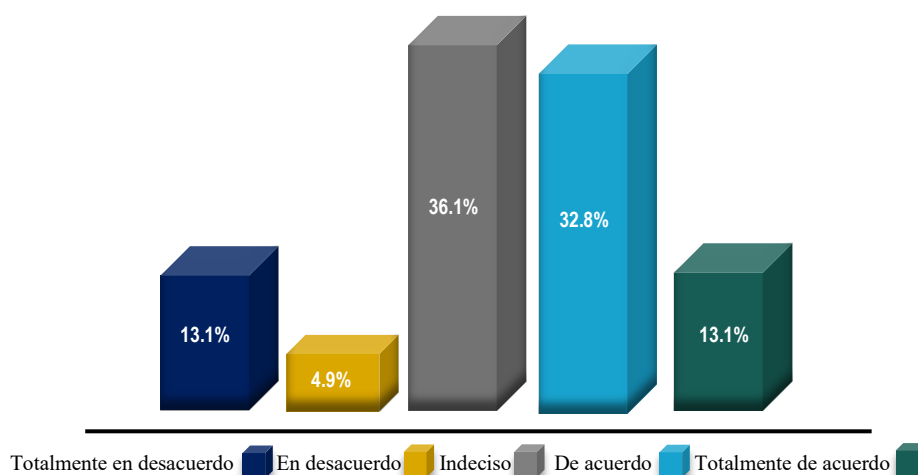
¿Cree usted que la gestión de créditos y cobranzas influye en la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	8	13,1	13,1	13,1
	En desacuerdo	3	4,9	4,9	18,0
	Indeciso	22	36,1	36,1	54,1
	De acuerdo	20	32,8	32,8	86,9
	Totalmente de acuerdo	8	13,1	13,1	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 6

Gestión de Créditos y Cobranza



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante, se alinean a los resultados esperados. Del total de encuestados el 13.1% manifestaron estar totalmente en desacuerdo, el 4.9% mencionaron que están en desacuerdo, el 36.1% respondieron estar en Indeciso, el 32.8% mencionaron estar de acuerdo y el 13.1% manifestaron que estar totalmente de acuerdo que la gestión de cobranzas y créditos influye en la sostenibilidad financiera.

Tabla 14

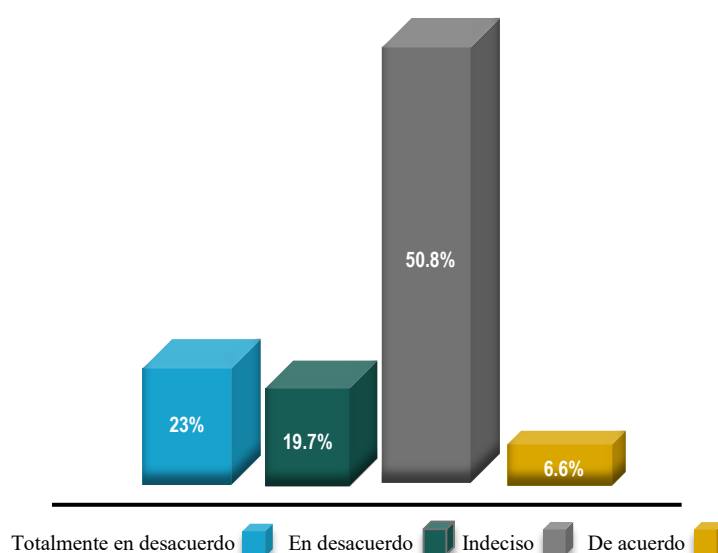
¿Considera que los clientes morosos perjudican la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	14	23,0	23,0	23,0
En desacuerdo	12	19,7	19,7	42,6
Indeciso	31	50,8	50,8	93,4
De acuerdo	4	6,6	6,6	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 7

Clientes morosos



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 23%, manifestaron estar totalmente en desacuerdo, el 19.7% mencionaron estar en desacuerdo, el 50.8% mencionaron estar Indeciso y solo el 6.6% respondieron estar de acuerdo en que los clientes morosos perjudican la sostenibilidad. Por lo tanto, más de la mitad de encuestados consideran que si aumenta los clientes morosos la empresa puede tener problemas de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Tabla 15

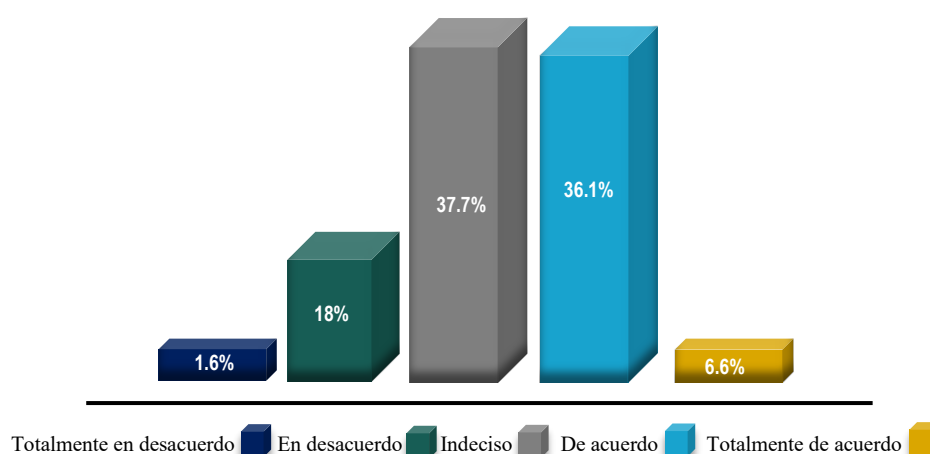
¿Las políticas de créditos y cobranzas influyen en la sostenibilidad de las CRAC del Perú?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	1	1,6	1,6	1,6
En desacuerdo	11	18,0	18,0	19,7
Indeciso	23	37,7	37,7	57,4
De acuerdo	22	36,1	36,1	93,4
Totalmente de acuerdo	4	6,6	6,6	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 8

Políticas de créditos



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 1.6%, manifestaron estar totalmente en desacuerdo, el 18% respondieron estar en desacuerdo, el 37.7% mencionaron encontrarse Indeciso, el 36.1% contestaron que estar de acuerdo y solo el 6.6% respondieron que están totalmente de acuerdo en que las políticas de créditos y cobranzas influyen en la sostenibilidad.

Tabla 16

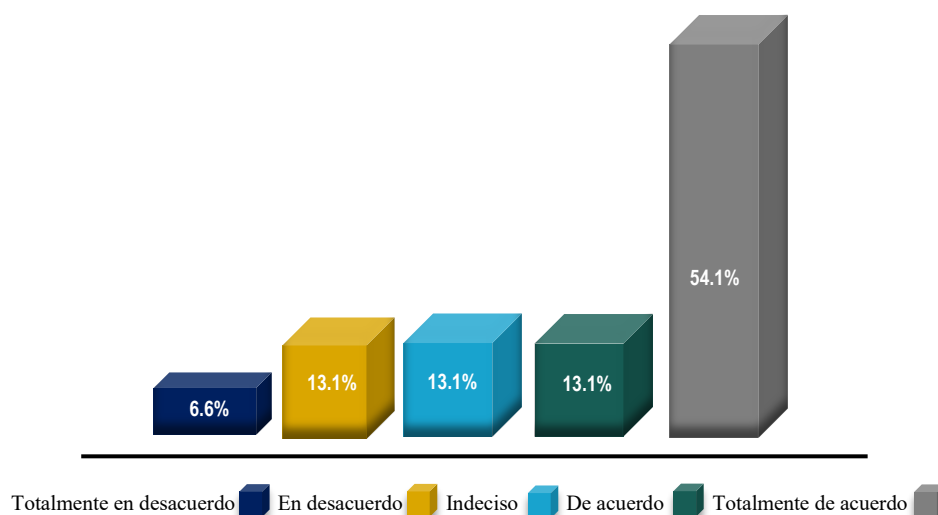
¿El cálculo del capital de trabajo de las CRAC del Perú sirve para la toma de decisiones?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	4	6,6	6,6	6,6
En desacuerdo	8	13,1	13,1	19,7
Indeciso	8	13,1	13,1	32,8
De acuerdo	8	13,1	13,1	45,9
Totalmente de acuerdo	33	54,1	54,1	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 9

Capital de Trabajo



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 6.6%, manifestaron estar totalmente en desacuerdo, el 13.1% mencionaron estar en desacuerdo, el 13.1% respondieron estar Indeciso, el 13.1% dijeron que se encontraban de acuerdo y el 54.1% respondieron que estar totalmente de acuerdo en que el cálculo del capital de trabajo sirve para la toma de decisiones.

Tabla 17

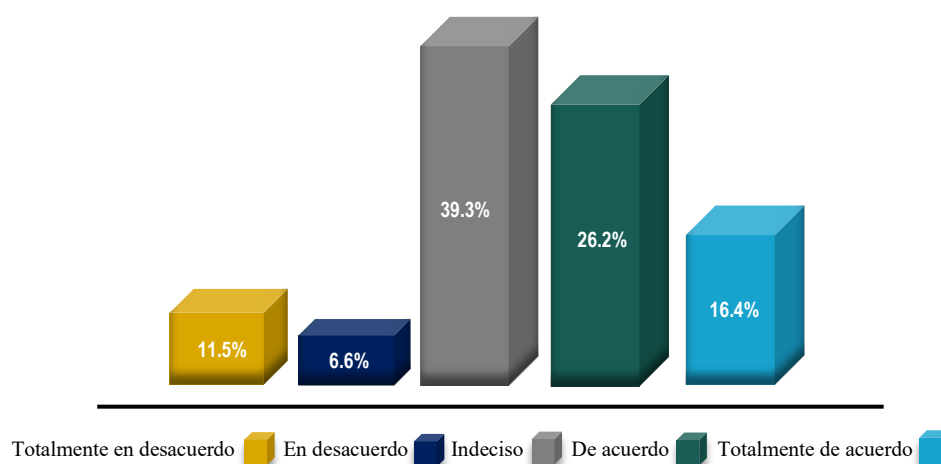
¿El capital de trabajo neto influye en la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	7	11,5	11,5	11,5
En desacuerdo	4	6,6	6,6	18,0
Indeciso	24	39,3	39,3	57,4
De acuerdo	16	26,2	26,2	83,6
Totalmente de acuerdo	10	16,4	16,4	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 10

Capital de trabajo neto



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 11.5% respondieron estar totalmente en desacuerdo, el 6.6% manifestaron estar en desacuerdo, el 39.3% mencionaron estar Indeciso, el 26.2% contestaron que están de acuerdo y el 16.4% respondieron que están totalmente de acuerdo en que el capital de trabajo neto influye en la sostenibilidad financiera.

5.3.1.1.2 DIMENSIÓN X2 – SOLVENCIA

Tabla 18

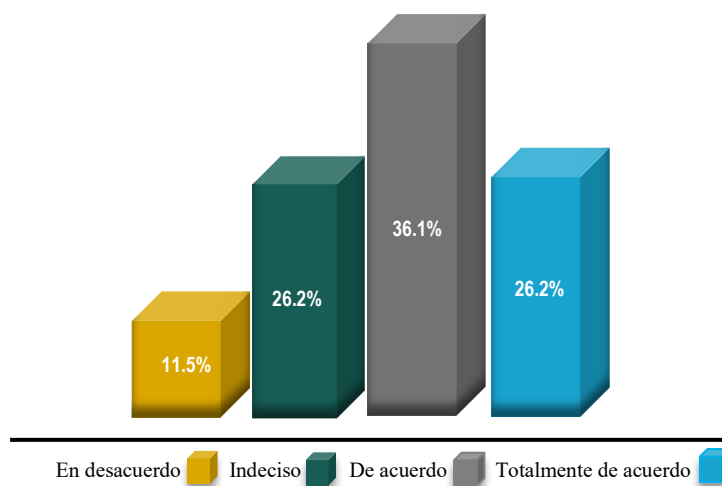
¿La CRAC del Perú cumple con sus obligaciones financieras a corto plazo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	7	11,5	11,5	11,5
Indeciso	16	26,2	26,2	37,7
De acuerdo	22	36,1	36,1	73,8
Totalmente de acuerdo	16	26,2	26,2	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 11

Obligaciones financieras a corto plazo



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 11.5%, manifestaron estar en desacuerdo, el 26.2% mencionaron que están Indeciso, el 36.1% respondieron que están de acuerdo y el 26.2% dijeron que están totalmente de acuerdo en que la CRAC del Perú cumple con sus obligaciones financieras a corto plazo.

Tabla 19

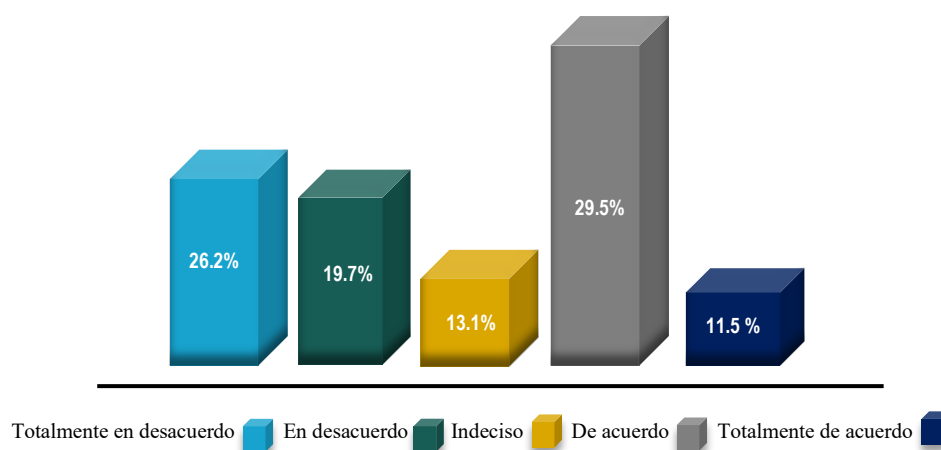
¿La CRAC del Perú cumple con sus obligaciones financieras a largo plazo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	16	26,2	26,2	26,2
En desacuerdo	12	19,7	19,7	45,9
Indeciso	8	13,1	13,1	59,0
De acuerdo	18	29,5	29,5	88,5
Totalmente de acuerdo	7	11,5	11,5	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 12

Obligaciones financieras a largo plazo



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 26.2%, manifestaron estar totalmente en desacuerdo, el 19.7% mencionaron estar en desacuerdo, el 13.1% contestaron que están Indeciso, el 29.5% mencionaron que están de acuerdo y el 11.5% respondieron que se encuentran de acuerdo en que la CRAC del Perú cumple con sus obligaciones a largo plazo.

Tabla 20

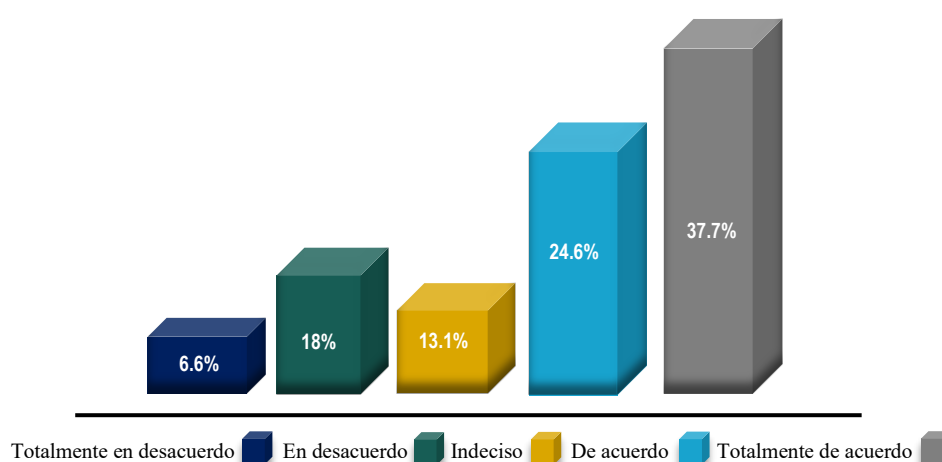
¿Las obligaciones financieras a largo plazo influyen en la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	4	6,6	6,6	6,6
En desacuerdo	11	18,0	18,0	24,6
Indeciso	8	13,1	13,1	37,7
De acuerdo	15	24,6	24,6	62,3
Totalmente de acuerdo	23	37,7	37,7	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 13

Influencia de las Obligaciones en la Sostenibilidad



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 6.6% contestaron que están totalmente en desacuerdo, el 18% manifestaron estar en desacuerdo, el 13.1% mencionaron que están Indeciso, el 24.6% manifestaron que se encuentran de acuerdo y el 37.7% respondieron que están totalmente de acuerdo en que las obligaciones a largo plazo influyen en la sostenibilidad financiera.

Tabla 21

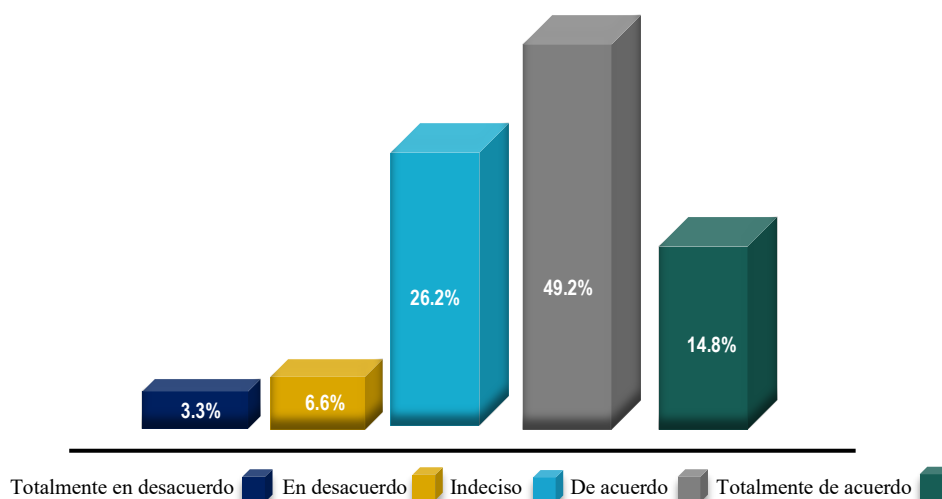
¿El nivel de endeudamiento influye en la productividad y rendimiento económico de las CRAC del Perú?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	2	3,3	3,3	6,6
En desacuerdo	4	6,6	6,6	24,6
Indeciso	16	26,2	26,2	37,7
De acuerdo	30	49,2	49,2	62,3
Totalmente de acuerdo	9	14,8	14,8	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 14

Nivel de endeudamiento



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 3.3% contestaron que están totalmente en desacuerdo, el 6.6% manifestaron estar en desacuerdo, el 26.2% mencionaron que están Indeciso, el 49.2% manifestaron que están de acuerdo y el 14.8% respondieron que están totalmente de acuerdo en que el nivel de endeudamiento influye en la productividad y rendimiento económico.

5.3.1.1.3 DIMENSIÓN X3 – RENTABILIDAD

Tabla 22

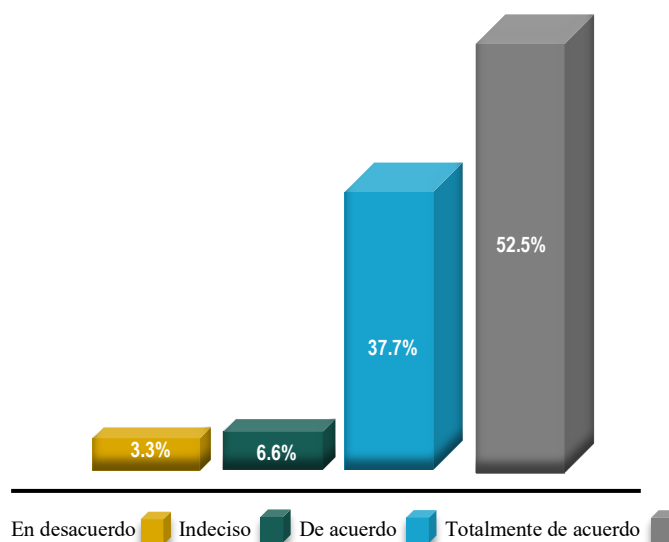
¿Considera que el manejo de los activos de la CRAC influye en su rentabilidad empresarial?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	2	3,3	3,3	3,3
Indeciso	4	6,6	6,6	9,8
De acuerdo	23	37,7	37,7	47,5
Totalmente de acuerdo	32	52,5	52,5	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 15

Manejo de activos



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 3.3%, manifestaron estar totalmente en desacuerdo, el 6.6% contestaron que están Indeciso, el 37.7% mencionaron que están de acuerdo y el 52.5% respondieron que están totalmente de acuerdo en que el manejo de los activos de la CRAC influye en su rentabilidad empresarial.

Tabla 23

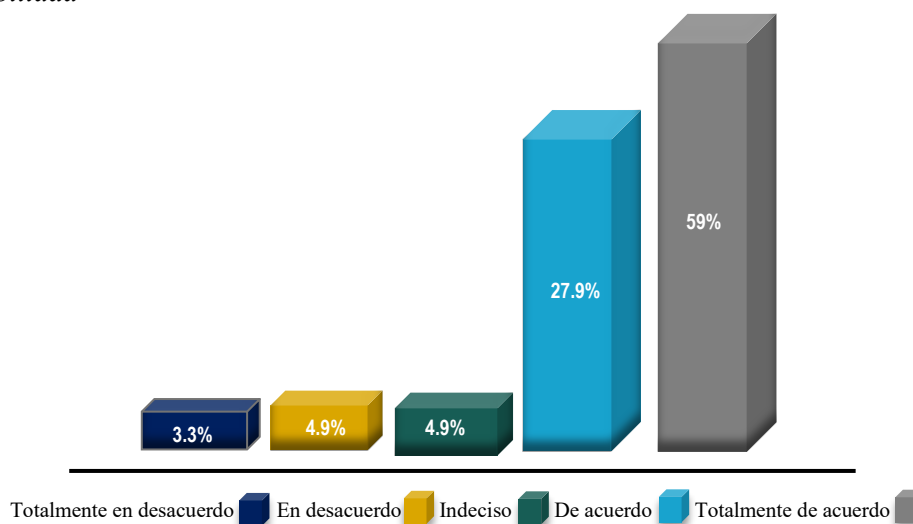
¿Cree usted que la rentabilidad influye en la sostenibilidad financiera de las CRAC?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	2	3,3	3,3	3,3
En desacuerdo	3	4,9	4,9	8,2
Indeciso	3	4,9	4,9	13,1
De acuerdo	17	27,9	27,9	41,0
Totalmente de acuerdo	36	59,0	59,0	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 16

Rentabilidad



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 3.3%, manifestaron que están en totalmente en desacuerdo, el 4.9%, manifestaron estar en desacuerdo, el 4.9% contestaron estar Indeciso, el 27.9% mencionaron que están de acuerdo y el 59% respondieron que están totalmente de acuerdo en que la rentabilidad influye en la sostenibilidad financiera.

Tabla 24

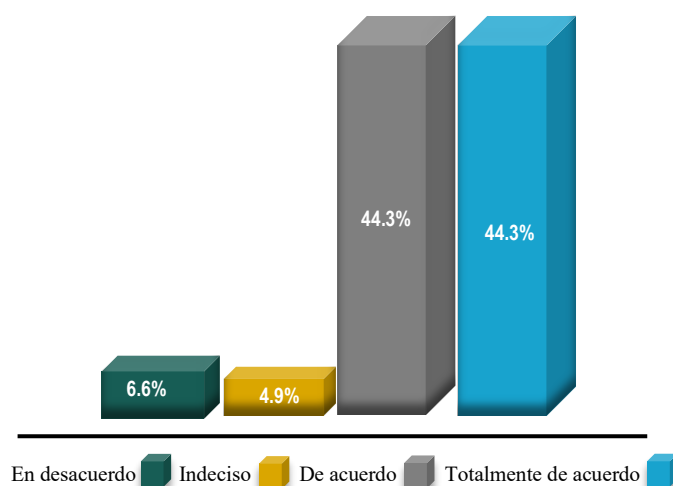
¿La CRAC cuenta con activos que le permitan generar rentabilidad a corto y largo plazo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	4	6,6	6,6	6,6
Indeciso	3	4,9	4,9	11,5
De acuerdo	27	44,3	44,3	55,7
Totalmente de acuerdo	27	44,3	44,3	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 17

Manejo de activos



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 6.6%, mencionaron estar en desacuerdo, el 4.9% mencionaron que están Indeciso, el 44.3% respondieron que se encuentran de acuerdo y el 44.3% respondieron que están totalmente de acuerdo en que la caja cuenta con activos que le permitan generar rentabilidad a corto y largo plazo.

Tabla 25

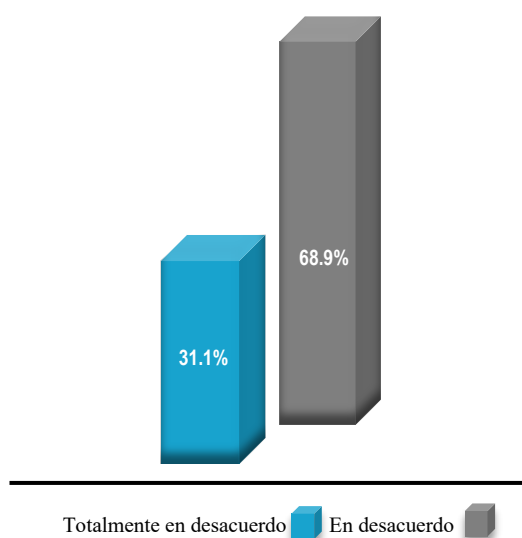
¿Cree usted que el aporte de capital de los inversionistas influye en la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	19	31,1	31,1	31,1
	En desacuerdo	42	68,9	68,9	100,0
Total		61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 18

Aporte de capital



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 31.1%, manifestaron que están en totalmente en desacuerdo y el 68.9% mencionaron que están en desacuerdo en que el aporte de capital de los inversionistas influye en la sostenibilidad financiera. Los resultados demuestran que a pesar de que la empresa cuente con grandes aportes de capital por parte de los inversionistas, si no existe una buena gestión financiera y una planificación estratégica a corto y largo plazo no se puede asegurar la sostenibilidad financiera de una CRAC por los diferentes riesgos a que están expuestos.

Tabla 26

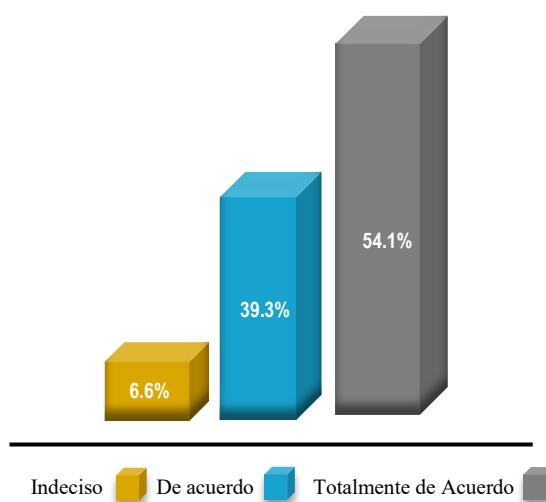
¿Cree usted que la rentabilidad sobre el patrimonio no garantiza la sostenibilidad financiera de las CRAC?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Indeciso	4	6,6	6,6	6,6
	De acuerdo	24	39,3	39,3	45,9
	Totalmente de acuerdo	33	54,1	54,1	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 19

Rentabilidad sobre el patrimonio



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 6.6%, manifestaron que están Indeciso, el 39.3% mencionaron que están de acuerdo y el 54.1% respondieron que están totalmente de acuerdo en que la rentabilidad sobre el patrimonio no garantiza la sostenibilidad financiera, esto significa que, a pesar de obtener, mediante los indicadores financieros, una buena rentabilidad al final del periodo, esta última no garantiza la sostenibilidad financiera a corto y largo plazo.

5.3.1.2 VARIABLE Y –SOSTENIBILIDAD FINANCIERA

5.3.1.2.1 VARIABLE Y1 – SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA

Tabla 27

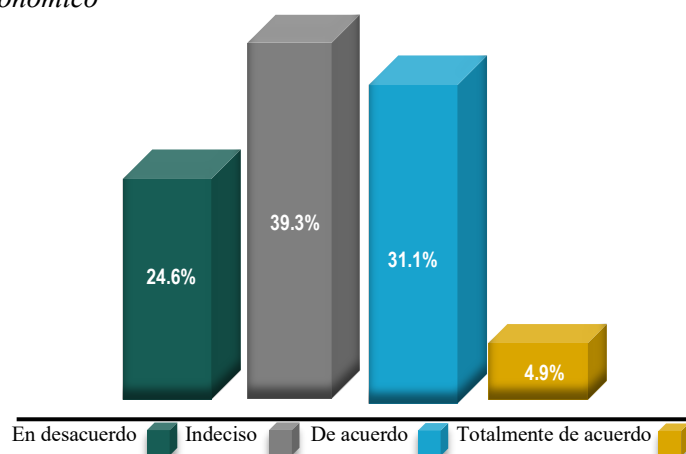
¿Cree usted que el rendimiento económico no se debe a la buena gestión de créditos y cobranzas de las CRAC?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	15	24,6	24,6	24,6
Indeciso	24	39,3	39,3	63,9
De acuerdo	19	31,1	31,1	95,1
Totalmente de acuerdo	3	4,9	4,9	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 20

Rendimiento económico



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 24.6%, manifestaron que están en desacuerdo, el 39.3% respondieron que se encuentran Indeciso, el 31.1% mencionaron que están de acuerdo y solo el 4.9% respondieron que se encuentran totalmente de acuerdo en que el rendimiento económico no se debe a la buena gestión cobranzas y de créditos.

Tabla 28

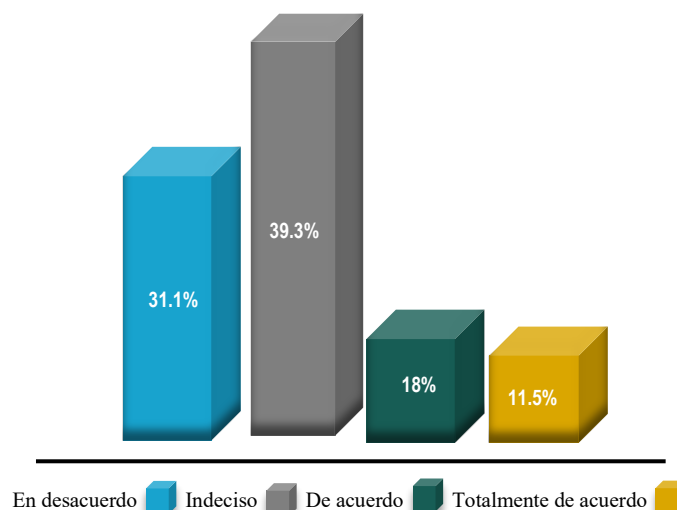
¿El rendimiento económico garantiza la sostenibilidad financiera de las CRAC del Perú?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	19	31,1	31,1	31,1
	Indeciso	24	39,3	39,3	70,5
	De acuerdo	11	18,0	18,0	88,5
	Totalmente de acuerdo	7	11,5	11,5	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 21

Garantía del rendimiento económico



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de encuestados el 31.1%, manifestaron estar en desacuerdo, el 39.3% contestaron que están Indeciso, el 18% mencionaron que están de acuerdo y el 11.5% respondieron que se encuentran totalmente de acuerdo en que el rendimiento económico garantiza la sostenibilidad financiera. Se puede inferir que la gran mayoría de trabajadores son conscientes de que el rendimiento económico no te asegura la sostenibilidad, puesto que el primero se puede conseguir en el corto plazo y el segundo en el largo plazo.

Tabla 29

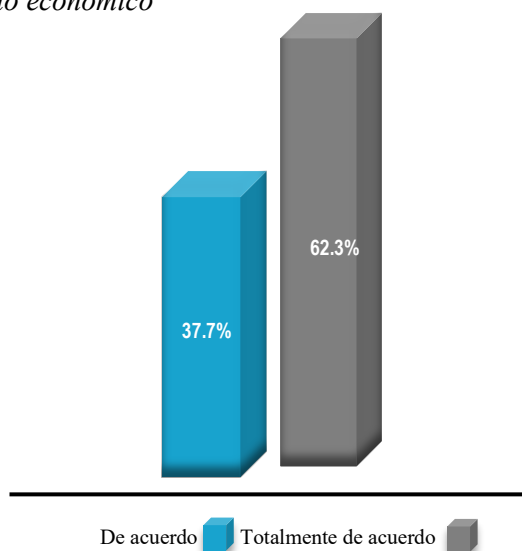
¿El rendimiento económico puede ser estratégicamente calculado mediante el uso de los indicadores financieros?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	De acuerdo	23	37,7	37,7	37,7
Válido	Totalmente de acuerdo	38	62,3	62,3	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 22

Cálculo del rendimiento económico



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 37.7%, manifestaron que están de acuerdo y el 62.3% contestaron que están totalmente de acuerdo en que el rendimiento económico puede ser estratégicamente calculado mediante el uso de los indicadores financieros, y esto se debe a los cálculos de razones y ratios que pueden proyectar la rentabilidad, solvencia, liquidez, utilidad, riesgos, entre otros.

Tabla 30

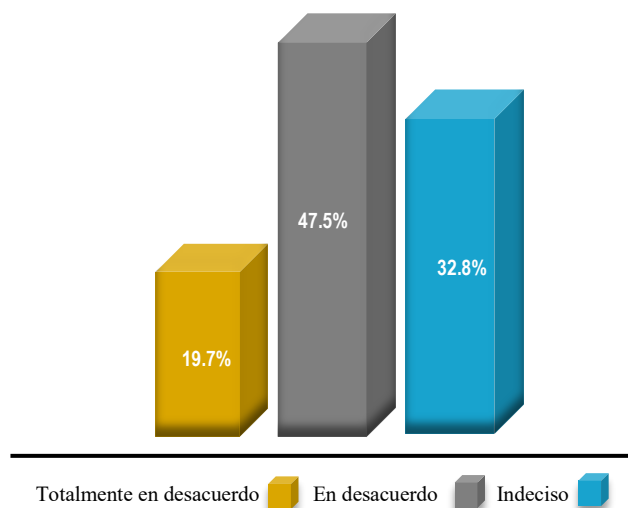
¿La productividad de las CRAC se debe al empleo de los indicadores financieros?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	12	19,7	19,7	19,7
	En desacuerdo	29	47,5	47,5	67,2
	Indeciso	20	32,8	32,8	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 23

Productividad



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 19.7%, manifestaron que están totalmente en desacuerdo, el 47.5 respondieron que están en desacuerdo y el 32.8% respondieron que se encuentran Indeciso en que la productividad de las cajas se debe al empleo de los indicadores financieros. En otras palabras, la mayoría de trabajadores consideran que los indicadores no necesariamente garantizan el nivel de productividad, sino que existe otros factores, tales como, evaluación de riesgos, estrategias comerciales, capital humano, etc.

Tabla 31

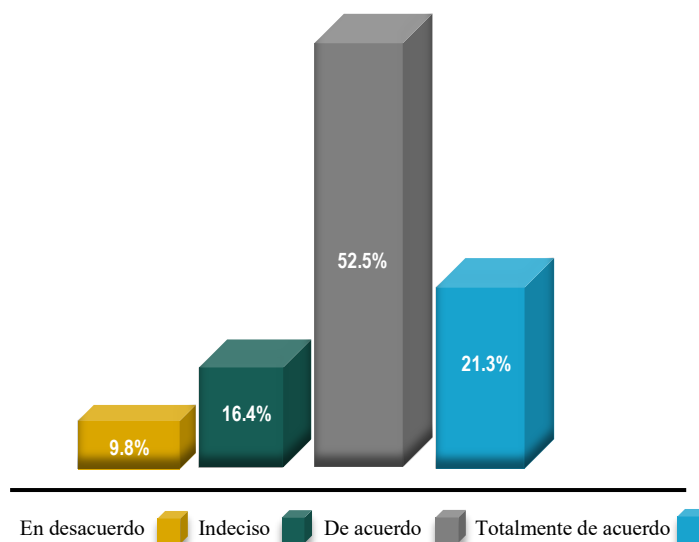
¿Cree usted que la productividad no influye en la toma de decisiones de las CRAC?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	6	9,8	9,8	9,8
	Indeciso	10	16,4	16,4	26,2
	De acuerdo	32	52,5	52,5	78,7
	Totalmente de acuerdo	13	21,3	21,3	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 24

Toma de decisiones



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 9.8%, manifestaron que están en desacuerdo, el 16.4% mencionaron que se encuentran ni desacuerdo ni de acuerdo, el 52.5% dijeron que están de acuerdo y el 21.3% respondieron que están totalmente de acuerdo en que la productividad no influye en la toma de decisiones de las CRAC.

5.3.1.2.2 VARIABLE Y2 – SOSTENIBILIDAD SOCIAL

Tabla 32

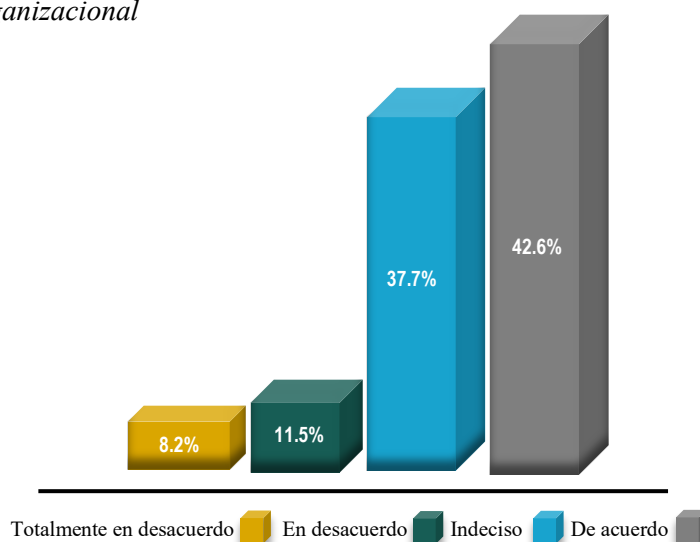
¿Cree usted que los indicadores financieros influyen en el entorno organizacional de las CRAC del Perú?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	8,2	8,2	8,2
En desacuerdo	7	11,5	11,5	19,7
Válido Indeciso	23	37,7	37,7	57,4
De acuerdo	26	42,6	42,6	100,0
Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 25

Entorno organizacional



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 8.2%, manifestaron que están totalmente en desacuerdo, el 11.5% dijeron que están en desacuerdo, el 37.7% respondieron que se encuentran Indeciso y el 42.6% contestaron que están de acuerdo en que los indicadores financieros influyen en el entorno organizacional.

Tabla 33

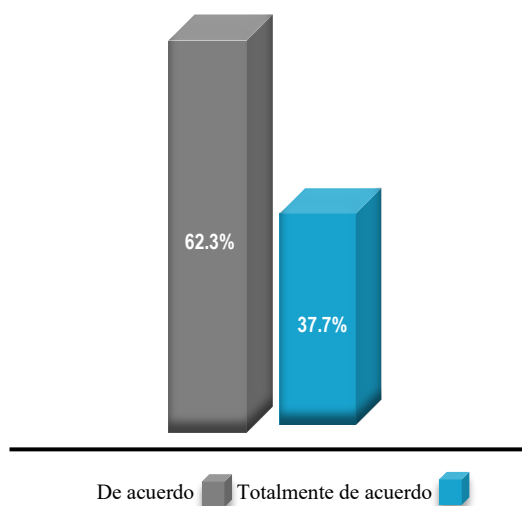
¿El bienestar del capital humano no es necesario para mejorar la rentabilidad de las CRAC?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	38	62,3	62,3	62,3
	Totalmente de acuerdo	23	37,7	37,7	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 26

Bienestar del capital Humano



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 62.3%, manifestaron que están de acuerdo y el 37.7% respondieron que están totalmente de acuerdo en que el bienestar del capital humano no es necesario para mejorar la rentabilidad. Se puede evidenciar que los trabajadores encuestados reconocen que su bienestar dentro de la empresa no mejora la rentabilidad, sino que se necesita aplicar una serie de criterios, políticas y estrategias comerciales para captar más clientes dentro de su jurisdicción.

Tabla 34

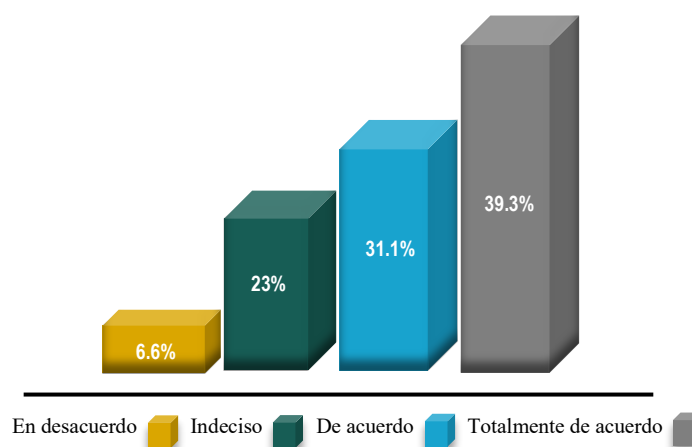
¿Cree usted que los indicadores financieros no influyen en el bienestar del capital humano de las CRAC?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	4	6,6	6,6	6,6
	Indeciso	14	23,0	23,0	29,5
	De acuerdo	19	31,1	31,1	60,7
	Totalmente de acuerdo	24	39,3	39,3	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 27

Capital Humano



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 6.6%, manifestaron que están en desacuerdo, el 23% dijeron que están Indeciso, el 31.1% contestaron que están de acuerdo y el 39.3% mencionaron que se encuentran totalmente de acuerdo en que los indicadores financieros no influyen en el bienestar del capital humano, bajo esta premisa se puede colegir que los indicadores financieros mayormente se utilizan para tomar decisiones de carácter económico, no obstante, el bienestar del capital humano requiere otros tipos de políticas, tales como vacaciones, pago de hora extras, capacitaciones, seguros, etc.

5.3.1.2.3 VARIABLE Y3 – SOSTENIBILIDAD AMBIENTAL

Tabla 35

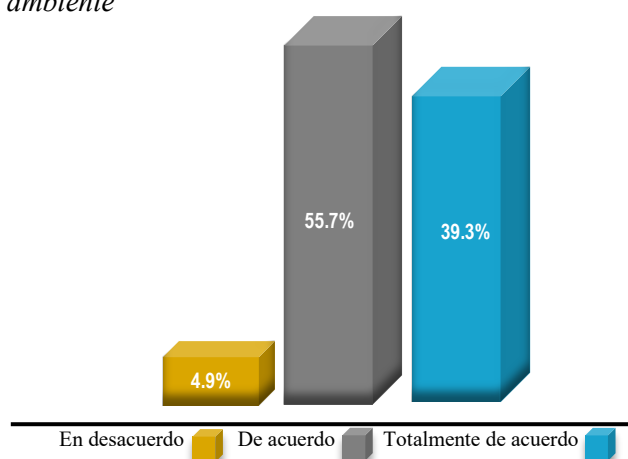
¿Los indicadores financieros influyen en el cuidado del medio ambiente de las CRAC?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	En desacuerdo	3	4,9	4,9	4,9
	De acuerdo	34	55,7	55,7	60,7
Válido	Totalmente de acuerdo	24	39,3	39,3	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 28

Cuidado del medio ambiente



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 4.9%, manifestaron que están en desacuerdo, el 55.7% contestaron que se encuentran de acuerdo y el 39.3% mencionaron que están totalmente de acuerdo en que los indicadores financieros influyen en el cuidado del medio ambiente. Se puede advertir que la gran mayoría de encuestados reconocen que mediante el uso de los indicadores financieros se puede tomar decisiones que salvaguarde el cuidado y preservación del medio ambiente.

Tabla 36

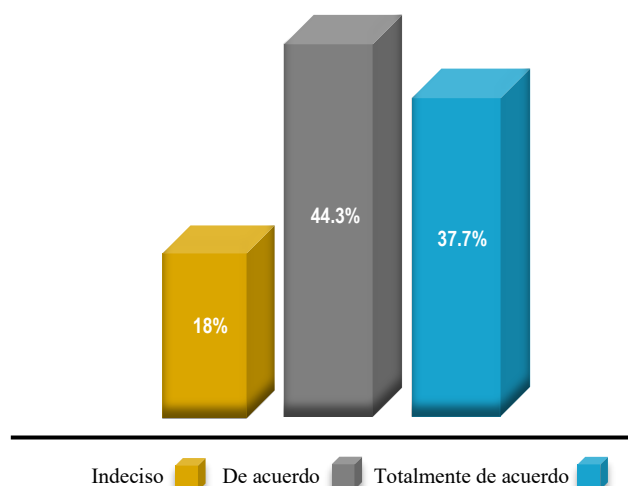
¿Cree usted el cuidado del medio ambiente es fundamental para preservar la sostenibilidad financiera de las CRAC?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Indeciso	11	18,0	18,0	18,0
	De acuerdo	27	44,3	44,3	62,3
Válido	Totalmente de acuerdo	23	37,7	37,7	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 29

Preservación de la sostenibilidad



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 18%, manifestaron que se encuentran Indeciso, el 44.3% mencionaron que están de acuerdo y el 37.7% respondieron que se encuentran totalmente de acuerdo en que el cuidado del medio ambiente es importante para preservar la sostenibilidad financiera, por lo tanto, se puede inferir que los trabajadores tienen conocimiento en que la sostenibilidad financiera se puede medir por 3 aspectos importantes, los cuales son: sostenibilidad económica, social y ambiental.

Tabla 37

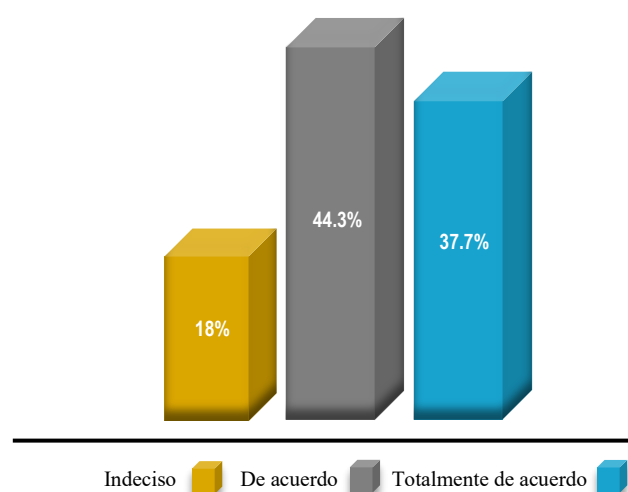
¿Los indicadores financieros influyen en la responsabilidad ambiental de las CRAC del Perú?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Indeciso	11	18,0	18,0	18,0
	De acuerdo	27	44,3	44,3	62,3
Válido	Totalmente de acuerdo	23	37,7	37,7	100,0
	Total	61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 30

Responsabilidad ambiental



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 18%, manifestaron que están Indeciso, el 44.3% mencionaron que se encuentran de acuerdo y el 37.7% del total manifestaron que están totalmente de acuerdo en que los indicadores financieros influyen en la responsabilidad ambiental. Los resultados encontrados demuestran que los indicadores financieros sirven para tomar decisiones no solo económicas, sino decisiones que tengas que ver con la responsabilidad social y ambiental.

Tabla 38

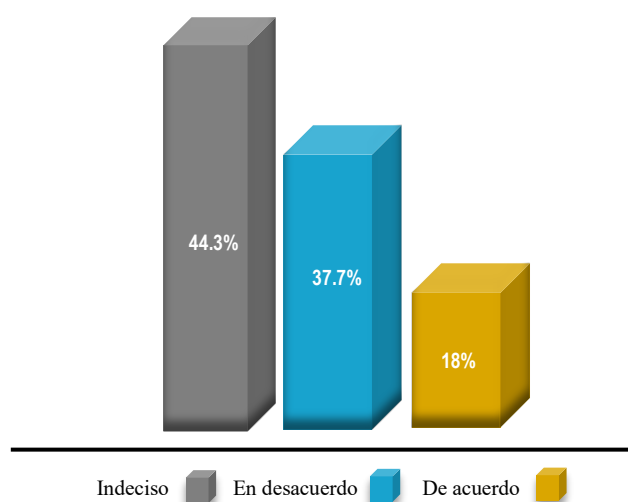
¿Cree usted que la responsabilidad ambiental es fundamental para que las CARC mantengan su cartera de clientes?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	27	44,3	44,3	44,3
	En desacuerdo	23	37,7	37,7	82,0
	De acuerdo	11	18,0	18,0	100,0
Total		61	100,0	100,0	

Nota. Análisis del SPSS Versión 28 - Elaboración Propia.

Gráfico 31

Cartera de clientes



Interpretación: Los resultados alcanzados mediante la aplicación del instrumento, respecto a la presente interrogante se alinean a los resultados esperados. Del total de trabajadores encuestados el 44.3%, manifestaron que están totalmente en desacuerdo, el 37.7% mencionaron que se encuentran en desacuerdo y el 18% del total manifestaron que están de acuerdo en que la responsabilidad ambiental es fundamental para mantener una cartera de clientes, en ese sentido, se puede inferir que la gestión de créditos y cobranzas tienen que ser gestionadas en base a estrategias comerciales, no obstante, la responsabilidad ambiental tiene que ver con el cumplimiento de normas, cuidado del medio ambiente y gestión de los conflictos sociales.

5.4 Pruebas estadísticas

5.4.1 Pruebas de Normalidad

Tabla 39

Pruebas de normalidad entre los Indicadores Financieros y la Sostenibilidad Financiera.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Indicadores Financieros	,100	61	,000	,963	61	,062
Sostenibilidad Financiera	,134	61	,009	,959	61	,041

a. Corrección de significación de Lilliefors

H₀: Los Indicadores Financieros presentan distribución normal

H₁: Los Indicadores Financieros no presentan distribución normal

Según la información proyectada, se advierte que, el valor significativo de los indicadores financieros, mediante prueba de Kolmogorov-Smirnov es (sig.=0.000), cifra menor al grado de significancia (0.05), por lo tanto, se procede a descartar (H₀) y aceptar (H₁). En conclusión, los Indicadores Financieros no presentan distribución normal.

H₀: La Sostenibilidad Financiera presenta distribución normal

H₁: La Sostenibilidad Financiera no presenta distribución normal

Según la información proyectada, se advierte que, el valor significativo de los indicadores financieros, mediante prueba de Kolmogorov-Smirnov es (sig.=0.009), cifra menor al grado de significancia (0.05), por lo tanto, se procede a descartar (H₀) y aceptar (H₁). En conclusión, la Sostenibilidad Financiera no presentan distribución normal. Se puede concluir que las variables no exhiben una distribución de forma normal, en ese sentido, a fin de encontrar el grado de asociación entre las mismas, se procedió con la aplicación de la prueba de correlación Rho de Spearman.

Tabla 40*Pruebas de normalidad entre la Liquidez y la Sostenibilidad Financiera.*

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Liquidez	,106	61	,000	,963	61	,060
Sostenibilidad Financiera	,134	61	,009	,959	61	,041

a. Corrección de significación de Lilliefors

Ho: La Liquidez presenta distribución normal**H1: La Liquidez no presenta distribución normal**

Según la información proyectada, se advierte que, el valor significativo de la Liquidez, mediante prueba de Kolmogorov-Smirnov es (sig.=0.000), cifra menor al grado de significancia (0.05), por lo tanto, se procede a descartar (H0) y aceptar (H1). En conclusión, la Liquidez no presenta distribución normal.

Ho: La Sostenibilidad Financiera presenta distribución normal**H1: La Sostenibilidad Financiera no presenta distribución normal**

Según la información proyectada, se advierte que, el valor significativo de los indicadores financieros, mediante prueba de Kolmogorov-Smirnov es (sig.=0.009), cifra menor al grado de significancia (0.05), por lo tanto, se procede a descartar (H0) y aceptar (H1). En conclusión, la Sostenibilidad Financiera no presentan distribución normal. Se puede concluir que las variables no exhiben una distribución de forma normal, en ese sentido, a fin de encontrar el grado de asociación entre las mismas, se procedió con la aplicación de la prueba de correlación Rho de Spearman.

Tabla 41

Pruebas de normalidad entre la Solvencia y la Sostenibilidad Financiera.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Solvencia	,174	61	,000	,929	61	,002
Sostenibilidad Financiera	,134	61	,009	,959	61	,041

a. Corrección de significación de Lilliefors

H₀: La Solvencia presenta distribución normal

H₁: La Solvencia no presenta tienen distribución normal

Según la información proyectada, se advierte que, el valor significativo de la Solvencia, mediante prueba de Kolmogorov-Smirnov es (sig.=0.000), cifra menor al grado de significancia (0.05), por lo tanto, se procede a descartar (H₀) y aceptar (H₁). En conclusión, la Solvencia no presenta distribución normal.

H₀: La Sostenibilidad Financiera presenta distribución normal

H₁: La Sostenibilidad Financiera no presenta distribución normal

Según la información proyectada, se advierte que, el valor significativo de los indicadores financieros, mediante prueba de Kolmogorov-Smirnov es (sig.=0.009), cifra menor al grado de significancia (0.05), por lo tanto, se procede a descartar (H₀) y aceptar (H₁). En conclusión, la Sostenibilidad Financiera no presentan distribución normal. Se puede concluir que las variables no exhiben una distribución de forma normal, en ese sentido, a fin de encontrar el grado de asociación entre las mismas, se procedió con la aplicación de la prueba de correlación Rho de Spearman.

Tabla 42

Pruebas de normalidad entre la rentabilidad y la Sostenibilidad Financiera.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rentabilidad	,244	61	,000	,854	61	,000
Sostenibilidad Financiera	,134	61	,009	,959	61	,041

a. Corrección de significación de Lilliefors

H₀: La Rentabilidad presenta distribución normal

H₁: La Rentabilidad no presenta distribución normal

Según la información proyectada, se advierte que, el valor significativo de la Rentabilidad, mediante prueba de Kolmogorov-Smirnov es (sig.=0.000), cifra menor al grado de significancia (0.05), por lo tanto, se procede a descartar (H₀) y aceptar (H₁). En conclusión, la Rentabilidad no presenta distribución normal.

H₀: La Sostenibilidad Financiera presenta distribución normal

H₁: La Sostenibilidad Financiera no presenta distribución normal

Según la información proyectada, se advierte que, el valor significativo de los indicadores financieros, mediante prueba de Kolmogorov-Smirnov es (sig.=0.009), cifra menor al grado de significancia (0.05), por lo tanto, se procede a descartar (H₀) y aceptar (H₁). En conclusión, la Sostenibilidad Financiera no presentan distribución normal. Se puede concluir que las variables no exhiben una distribución de forma normal, en ese sentido, a fin de encontrar el grado de asociación entre las mismas, se procedió con la aplicación de la prueba de correlación Rho de Spearman.

5.4.2 Comprobación de Hipótesis

Hipótesis general:

H₀: Los Indicadores Financieros no influyen en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y del Perú, 2019-2022.

H₁: Los Indicadores Financieros influyen en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú, 2019-2022.

Tabla 43

Correlación entre Indicadores Financieros y Sostenibilidad Financiera

		Indicadores Financieros	Sostenibilidad Financiera
Rho de Spearman	Indicadores Financieros	Coefficiente de correlación	,791
		Sig. (bilateral)	,000
		N	61
	Sostenibilidad Financiera	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	.
		N	61

Nota. Procesamiento de la base de datos - SPSS 28 - Elaboración Propia

Interpretación:

Según la información proyectada, se advierte que existe un grado de relación entre las variables; Indicadores Financieros y Sostenibilidad Financiera, puesto que, el resultado del coeficiente de Spearman arrojó un valor de 0,791, tal como se puede constatar en la tabla 43 la cual quiere decir que existe una correlación positiva fuerte, además, el nivel de significancia bilateral proyecta un valor de (sig.=000) menor que el p-valor (0.05), por lo tanto, teniendo en cuenta la regla de decisión de las hipótesis de estudio, se procede a rechazar la hipótesis nula y aceptar hipótesis alterna. Concluyendo estadísticamente que, los Indicadores Financieros tienen una correlación positiva considerable con la Sostenibilidad Financiera de las CRAC del Perú, 2019-2022.

Tabla 44*Indicadores Financieros por cada CRAC - 2019*

	CRAC Raíz	CRAC Los Andes
Capital Global	14,32	18,08
Pasivo Total	5,22	7,15
Créditos Atrasados	6,94	15,46
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso	5,61	12,55
Créditos Atrasados MN	7,12	15,44
Créditos Atrasados ME	5,80	100,00
Provisiones	127,41	100,70
Cartera de Alto Riesgo	9,05	16,40
Gastos de Administración Anualizados	10,62	14,71
Gastos de Operación Anualizados	72,37	68,36
Ingresos Financieros Anualizados	19,95	27,89
Créditos Directos	884	513
Créditos Directos	17 278	7 258
Depósitos	77,47	92,30
Utilidad Neta sobre Patrimonio Promedio (%)	0,01	(11,37)
Utilidad Neta sobre Activo Promedio (%)	0,00	(1,77)
Ratio de Liquidez en M.N.	20,82	37,62
Ratio de Liquidez en M.E.	36,14	45,44
Pasivo Total	18,81	-
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	0,61	0,34

Nota. Indicadores Financieros Obtenido de la SBS – 2024 - Elaboración Propia

Según la información presentada por la SBS, se puede advertir los principales indicadores financieros con valores anualizados al final del periodo 2019, presentado por la CRAC Raíz S.A.A y la CRAC Los Andes S.A, los cuales serán puesto en comparación con los valores anualizados al final del periodo 2020. Según la siguiente tabla:

Tabla 45*Indicadores Financieros por cada CRAC - 2020*

	CRAC Raíz	CRAC Los Andes
Capital Global	15,31	17,13
Pasivo Total	8,47	5,15
Créditos Atrasados	4,15	20,09
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso	2,83	14,94
Créditos Atrasados MN	3,71	20,07
Créditos Atrasados ME	8,58	100,00
Provisiones	149,61	95,96
Cartera de Alto Riesgo	6,51	20,56
Gastos de Administración Anualizados	9,06	14,11
Gastos de Operación Anualizados	81,10	77,37
Ingresos Financieros Anualizados	15,28	23,69
Créditos Directos	1 505	544
Créditos Directos	21 788	6 412
Depósitos	82,34	92,00
Utilidad Neta sobre Patrimonio Promedio (%)	0,01	(20,73)
Utilidad Neta sobre Activo Promedio (%)	0,00	(3,73)
Ratio de Liquidez en M.N.	48,73	32,24
Ratio de Liquidez en M.E.	54,65	44,21
Pasivo Total (%)	9,29	5,93
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	0,16	1,00

Nota. Indicadores Financieros Obtenido de la SBS – 2024 - Elaboración Propia

Ahora bien, para el periodo 2020, se puede constatar en la tabla precedente que existe un comportamiento anómalo, puesto que la CRAC Raíz, registra para este año un incremento de créditos directos atrasados ME de 5.8 a 8.58 y un aumento de provisión de créditos de 127.41 a 149.61, puntos porcentuales, lo cual pone en riesgo la solvencia, liquidez y capital de trabajo.

Por otro lado, la CRAC Los Andes, registra ese mismo año un incremento de créditos directos atrasados MN de 15.44 a 20.07 y un aumento de cartera de alto riesgo de 16.40 a 20.56 punto porcentuales, este indicador advierte que los riesgos crediticios aumentaron por la falta de pago por parte de sus clientes potenciales, por lo que correspondería a la alta dirección tomar decisiones para asegurar la sostenibilidad de sus activos en el corto y largo plazo.

Bajo este contexto, se puede inferir que estos hechos son consecuencia de una deficiente administración financiera, pésima gestión de cartera y malas decisiones tomadas a partir de los indicadores financieros, la cual los ha llevado a realizar provisiones de gran magnitud, sin saber que este hecho irregular los llevaría a registrar cuantiosas pérdidas en los últimos años. Asimismo, sumado a ello, la coyuntura política y económica para esos años fue desfavorable, sobre todo en el sector salud que se encontraba fuertemente golpeada por el brote de la pandemia de la COVID-19.

Hipótesis específica 1:

H₀: La liquidez no influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito de Ahorro y Créditos del Perú

H₁: La liquidez influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito de Ahorro y Créditos del Perú

Tabla 46

Correlación entre la Liquidez y Sostenibilidad Financiera

		Liquidez	Sostenibilidad Financiera
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación	1,000	,731
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	61	61
Sostenibilidad Financiera	Coefficiente de correlación	,731	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	61	61

Nota. Procesamiento de la base de datos - SPSS 28 - Elaboración Propia

Interpretación:

Según la información proyectada, se advierte que existe una asociación significativa entre las variables; Liquidez y Sostenibilidad Financiera, puesto que, el resultado del coeficiente de Spearman arrojó un valor de 0,731, tal como se puede constatar en la tabla 46 la cual quiere decir que existe una asociación positiva, además, el nivel de significancia bilateral proyecta un valor de (sig.=000) menor que el p-valor (0.05), por lo tanto, teniendo en cuenta la regla de decisión de las hipótesis de estudio, se procede a descartar la hipótesis nula (H0) y aceptar hipótesis alterna (H1). Concluyendo estadísticamente que, la liquidez tiene una correlación positiva considerable con la Sostenibilidad Financiera de las CRAC del Perú, 2019-2022.

Hipótesis específica 2:

H0: La solvencia no influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú.

H1: La solvencia influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú.

Tabla 47

Correlación entre Solvencia y Sostenibilidad Financiera

		Solvencia	Sostenibilidad Financiera
Rho de Spearman	Solvencia	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,609
		N	.
	Sostenibilidad Financiera	Coefficiente de correlación	,000
		Sig. (bilateral)	,609
		N	61

Nota. Procesamiento de la base de datos - SPSS 28 - Elaboración Propia

Interpretación:

Según la información proyectada, se advierte que existe un grado de relación significativa entre las variables; Solvencia y Sostenibilidad Financiera, puesto que, el resultado del coeficiente de Spearman arrojó un valor de 0,609, tal como se puede constatar en la tabla 47 la cual quiere decir que existe una correlación positiva muy fuerte, además, el nivel de significancia bilateral proyecta un valor de (sig.=000) menor que el p-valor (0.05), por lo tanto, teniendo en cuenta la regla de decisión de las hipótesis de estudio, se procede a descartar la hipótesis nula (H_0) y aceptar hipótesis alterna (H_1). Concluyendo estadísticamente que, la Solvencia tienen una correlación positiva con la Sostenibilidad Financiera de las CRAC del Perú, 2019-2022.

Hipótesis específica 3:

H₀: La rentabilidad no influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito de Ahorro y Créditos del Perú

H₁: La rentabilidad influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito de Ahorro y Créditos del Perú

Tabla 48

Correlación entre Rentabilidad y Sostenibilidad Financiera

			Rentabilidad	Sostenibilidad Financiera
Rho de Spearman:	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	1,000	,525
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	61	61
	Sostenibilidad Financiera	Coefficiente de correlación	,525	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	61	61

Nota. Procesamiento de la base de datos - SPSS 28 - Elaboración Propia

Interpretación:

Según la información proyectada, se advierte que existe un grado de relación significativa entre las variables; Rentabilidad y Sostenibilidad Financiera, puesto que, el resultado del coeficiente de Spearman arrojó un valor de 0,525, tal como se puede constatar en la tabla 48 la cual quiere decir que existe una relación muy fuerte, además, el nivel de significancia bilateral proyecta un valor de (sig.=000) menor que el p-valor (0.05), por lo tanto, teniendo en cuenta la regla de decisión de las hipótesis de estudio, se procede a rechazar la hipótesis nula (H0) y aceptar hipótesis alterna (H1). Concluyendo que, la Rentabilidad tienen una correlación positiva con la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito de Ahorro y Créditos del Perú, 2019-2022.

Tabla 49
Patrimonio efectivo y ratio de capital – CRAC 2019 (En miles de soles)

ENTIDAD	Requerimiento De Patrimonio Efectivo				Patrimonio Total	Ratio de capital Global 1/ (e)/[(d)/10%] (En porcentaje)
	Por riesgo De crédito	Por riesgo De mercado	Por riesgo Operacional	TOTAL		
	(a)	(b)	(c)	(d)=(a)+(b)+(c)	(e)	
CRAC Raíz	77.038	50	17.824	94.912	145.274	15,31
CRAC Sipán	1.583	8	398	1.988	3.395	17,08
CRAC Los Andes	39.618	85	9.926	49.628	84.993	17,13
CRAC Prymera	14.840	11	2.722	17.574	25.229	14,36
CRAC Incasur	3.800	2	942	4.745	6.880	14,50
CRAC Del Centro	11.217	66	1.548	12.831	18.218	14,20
CRAC Cat	101.333	272	25.401	127.007	217.257	17,11
Total Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	261.704	689	62.232	324.626	521.563	16,07

Nota. Patrimonio efectivo y ratio de capital obtenido de la SBS – 2024 - Elaboración Propia

Según la información presentada por la SBS, se puede advertir los indicadores del patrimonio efectivo y ratio de capital con valores anualizados al final del periodo 2019, presentado por las CRAC objeto de estudio, los cuales serán puesto en comparación con los valores anualizados al final del periodo 2020. Según la siguiente tabla:

Tabla 50*Patrimonio efectivo y ratio de capital – CRAC 2020 (En miles de soles)*

ENTIDAD	Requerimiento De Patrimonio Efectivo			TOTAL	Patrimonio Total	Ratio de capital Global 1/ [(e)/[(d)/10%]]
	Por riesgo De crédito	Por riesgo De mercado	Por riesgo Operacional			
	(a)	(b)	(c)		(e)	(En porcentaje)
CRAC Raíz	81.347	280	19.314	100.941	144.534	14,32
CRAC Sipán	3.146	17	791	3.953	5.346	13,52
CRAC Los Andes	46.021	40	11.515	57.577	104.100	18,08
CRAC Prymera	14.856	13	2.618	17.488	20.967	11,99
CRAC Incasur	3.252	4	796	4.052	5.216	12,87
CRAC Del Centro	11.880	69	1.849	13.799	17.502	12,68
CRAC Cat	89.498	128	22.407	112.033	170.956	15,26
Total Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	237.726	357	55.817	293.901	448.304	15,25

Nota. Patrimonio efectivo y ratio de capital obtenido de la SBS – 2024 - Elaboración Propia

Ahora bien, para el periodo 2020, se puede constatar en la tabla precedente que existe un comportamiento anómalo, puesto que la CRAC Raíz, registra para este año respecto a su Patrimonio un incremento de riesgo de créditos de 77.038 puntos porcentuales a 81.347, riesgo de mercado de 50 puntos porcentuales a 280 puntos y riesgo operacional de 17.824 puntos porcentuales a 19.314. Por otro lado, la CRAC Los Andes, respecto a su patrimonio, registra un para este mismo año un incremento de riesgo de créditos de 39.618 puntos porcentuales a 46.021 y riesgo operacional de 9.926 puntos porcentuales a 11.515.

Finalmente, estos resultados respaldan las hipótesis planteadas, puesto que se llegó a comprobar que los Indicadores Financieros influyen en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú, 2019-2022, pues la mala administración financiera de los indicadores puede ocasionar cuantiosas pérdidas, tal como lo han sufrido estas dos Cajas Rurales de Ahorro y Crédito objeto de estudio.

VI DISCUSIÓN

6.1 Aporte de la investigación

El presente estudio aporta conocimiento teórico y práctico sobre el uso de los indicadores financieros como para de una gestión estratégica para asegurar la sostenibilidad Financiera de las CRAC en el Perú, cuyos resultados teóricos han evidenciado el pésimo manejo de los indicadores, y además reflejaron las dificultades que tienen los altos mandos en la toma de decisiones, puesto que en la práctica las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito vienen pasando por momentos de incertidumbre por malos manejos técnicos que afectan la solvencia, la liquidez y el capital de trabajo. Por otro lado, el aporte más importante es que los resultados obtenidos será útil para que los gerentes y empresarios de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito tomen buenas decisiones financieras con respecto a la gestión de cobranzas y créditos en todas sus dimensiones, así como en la canalización de fondos a los microempresarios y emprendedores, teniendo como precedente que los indicadores financieros, en la actualidad, cumplen un papel relevante para análisis de los 4 estados financieros de las diferentes organizaciones, ya sea privada o pública, esto les permitirá obtener ventajas competitivas en el mercado y alcanzar todos los objetivos y metas trazados como sector.

Finalmente, la presente investigación aporta resultados estadísticos con el fin de contribuir con el desarrollo económico y mejorar el bienestar de los responsables, puesto que se pone en sugerencia el uso de los indicadores financieros para la toma de decisiones y aseguramiento de la sostenibilidad, como, por ejemplo: el indicador de solvencia, rentabilidad, liquidez, capital de trabajo, endeudamiento, entre otros.

6.2 Comparación de los resultados con estudios previos

La comparación de los resultados obtenidos en esta sección contempla en primer lugar estudios relacionados con el uso de los indicadores financieros y su influencia con la sostenibilidad financiera, los cuales sirven para la toma de decisiones acertadas y una buena gestión estratégica financiera. En segundo lugar, se compara los resultados encontrados en investigaciones previas con los resultados de la presente investigación con la finalidad de buscar semejanzas o diferencia metodológicas. Por último, se utiliza el coeficiente de correlación de Rho de Spearman para de encontrar alguna influencia entre las variables de estudio, dando como resultado que los Indicadores Financieros influyen en la Sostenibilidad Financiera de las CRAC del Perú, 2019-2022

Respecto al objetivo general, existe una relación muy fuerte, los resultados hallados reflejan un coeficiente Rho de Spearman de 0,791 y un p-valor de $0,000 < \alpha$ 0,05. Los resultados encontrados se contrastan con otras investigaciones realizadas en nuestro país. Arrieta & Huamani (2020) encontró en su estudio una relación directa y significativa, puesto que el coeficiente de Pearson arrojó una cifra de 0.659 en el nivel de significancia 0.01, de esta manera se logró determinar la incidencia entre las variables de estudio. Por otro lado, los mismos autores llegaron a demostrar que, al aplicar los indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, se obtienen rangos numéricos que facilitan la toma de decisiones, puesto que se llega a conocer la situación real de la empresa y con ella reducir los riesgos de rotación de activos, capital de trabajo, fondo de maniobra, entre otros.

Asimismo, Becerra (2022) demostró en su estudio que la Auditoría impacta en la sostenibilidad de las CMAC, puesto que existe una correlación positiva y considerable entre las variables de auditoría financiera y la sostenibilidad de la entidad financiera objeto de análisis, pues a través del estadístico Rho de Spearman se pudo evidenciar una cifra de $r = 0,710$, la cual indica la existencia de una relación significativa entre las variables, lo que quiere decir que a mayor Auditoría mayor es la sostenibilidad.

En cuanto al primer objetivo específico, existe una relación positiva considerable, los resultados hallados reflejan un coeficiente de Spearman de $0,731$ y un p-valor de $0,000 < \alpha 0,05$, los mismos que coinciden con otros estudios nacionales.

Ochante & Ventura (2024) en su investigación tuvo como objetivo general describir la variabilidad de los indicadores financieros de las CRAC inscritas en la BVL durante un periodo de 4 años, concluyendo que el comportamiento de la liquidez fue decreciente en las CRAC inscritas en la BVL; este comportamiento negativo afectó la rentabilidad, dado que existe una correlación negativa media ($Rho = -0.594$, $Sig-Bil = 0.00$; ($p \leq 0.05$)), entre la liquidez y la rentabilidad general, no obstante, se pudo conocer que, los indicadores de liquidez en ningún caso arroja cifras menores a uno, lo cual sería perjudicial para las actividades empresariales. Finalmente, el autor evidencia la importancia que tiene el manejo de los activos corrientes para enfrentar los problemas de endeudamiento en el corto plazo.

Con relación al segundo objetivo específico, entre la solvencia y la sostenibilidad financiera, se encontró la existencia de una relación positiva considerable, puesto que, los resultados hallados reflejan un coeficiente Rho de Spearman de 0,609 y un p-valor de $0,000 < \alpha 0,05$. Estos resultados también coinciden con otros estudios realizados. Senmache (2024) comprueba la existencia de una correlación positiva entre la liquidez y la rentabilidad de las CRAC del Perú, periodo 2020 al 2022, dado que, el valor significativo fue inferior al 5% y un valor descendente de $r = -0,627$, los cuales fueron vitales para determinar que la liquidez tuvo influencia en la rentabilidad de las CRAC del Perú, durante el periodo 2020 – 2022, resultados que reflejan que dichas organizaciones cuentan con aceptables indicadores de liquidez y ratios expresados en moneda nacional y moneda extranjera, pero inaceptables deudas que originan el decrecimiento del ROE y ROA.

De acuerdo con el tercer objetivo específico, existe una relación positiva media, los resultados hallados reflejan un Coeficiente Rho de Spearman de 0,525 y un p-valor de $0,000 < \alpha 0,05$. Los resultados también coinciden con otros estudios nacionales e internacionales. Tomalá (2021) encontró en su investigación que, que en el año 2019 la empresa mantenía una situación económica estable, pero en el año 2020 entró a un estado de alerta por el desbalance financiero determinado bajo el análisis del equilibrio patrimonial, dado que la estructura económica estaba apalancada por recursos externos provenientes de entidades financieras, lo cual afectó la liquidez, solvencia y sobre todo el fondo de maniobra. Por otro lado, las utilidades brutas del año 2020 con relación al año 2019 también presentó una disminución y esto se debe principalmente a la reducción de las ventas, es decir disminución de los ingresos.

6.3 Validación de la teoría referente

Con relación a las teorías sobre los Indicadores Financieros, Tomalá (2021) menciona que son razones que coadyuvan a medir, analizar y comparar datos numéricos relacionados con la gestión económica y financiera de una organización en un periodo establecido. Asimismo, los indicadores financieros llegan a ser herramientas indispensables para la toma de decisiones pues a través de las correlaciones comparadas entre dos cifras financieras, se puede conocer la situación actual o la situación de periodos anteriores de una empresa, solo basta analizar los estados financieros para identificar problemas actuales que se podrían solucionar con un buen planeamiento estratégico o estrategia financiera

Por otro lado, Cotrina (2021) explica que los indicadores financieros son aquellas herramientas que permiten el análisis, revisión y evaluación de las diferentes fuentes de información económica de una empresa. Estos indicadores son indispensables para la exposición de resultados cuantitativos relacionado con el desempeño de la empresa en el largo plazo, puesto que, a través de su uso estratégico se puede tomar buenas decisiones que beneficie tanto a las empresas como a la ciudadanía en general.

Con relación a las teorías sobre la Sostenibilidad Financiera, se puede definir como la capacidad que tiene una empresa para captar diferentes tipos de recursos, (materia prima, maquinaria, capital humano, infraestructura, etc.), para sus principales actividades, teniendo como respaldo criterios económicos, sociales y ambientales. En otras palabras, es un concepto que no se enfoca en las utilidades o ganancias de una empresa, sino en la capacidad de mantener su salud financiera a lo largo de los años.

Por otro lado, Chafloque & Rodríguez (2024) menciona que es una condición indispensable para que las empresas se mantengan en crecimiento económico a lo largo de los años, posicionándose sólidamente en un mercado cambiante y lleno de incertidumbre. Por otro lado, la sostenibilidad puede ser vista como la continuación de resultados favorables en el tiempo y la fortaleza de la empresa para seguir compitiendo con sus propios recursos financieros. Por ejemplo; existen CRAC que se han mantenido bien posicionadas en el transcurso del tiempo, ya sea por una buena gestión financiera o por el uso de indicadores para la toma de decisiones.

Al respecto, Pérez (2023) expone su teoría sobre la sostenibilidad financiera, definiéndolo como la capacidad que tiene una organización para generar ingresos, utilidad y rentabilidad en el presente y preservarlo a lo largo de los años, todo bajo una gestión financiera eficiente que englobe una economía sustentable, transparente y sostenible, el respeto al medio ambiente y a la búsqueda del bienestar general de la población.

Finalmente, la sostenibilidad financiera tiene que ir de la mano con una buena estrategia comercial a largo plazo, pues debe de haber una planificación previa de actividades estratégicas los cuales incluyan parámetros de medición financiera como es el caso de los indicadores financieros, que les permita tomar decisiones acertadas y asegurar su permanencia en el mercado nacional teniendo en cuenta la realidad peruana.

6.4 Limitaciones del estudio

La investigación se desarrolló tomando en cuenta 2 CRAC, entre ellas; la CRAC Raíz S.A.A y la CRAC Los Andes S.A, la primera presentó problemas de solvencia y rentabilidad los cuales las llevaron a ser intervenida por la SBS y al cese de sus operaciones y la segunda como contrapartida, presenta buenos índices de solvencia para el año 2020, sin embargo; aún son cifras que se encuentran bajo evaluación y supervisión de la SBS.

Para la primera limitación en el presente estudio tiene que ver con la falta de estudios antecesores para sentar la estructura bibliográfica que requiere el presente estudio, pues hubo poca literatura relacionada con nuestras variables, siendo un tema de coyuntura actual, de riesgos en el mercado y de gran importancia financiera para los futuros profesionales del campo de las finanzas.

La segunda limitación fue la falta de acceso a personas de altos cargos, dado que hubo un acceso denegado para encuestar a los gerentes, directivos e inversores, toda vez que ellos podrían dar mejores alcances sobre el uso de los indicadores financieros para la toma de decisiones en la Caja Rural de Ahorro y Créditos, ya que son conocedores de la gestión financiera y las deficiencias de sus operaciones.

Finalmente, la tercera limitación tiene que ver con la confidencialidad de las cifras o valores que obran en sus estados financieros, así como en sus notas, puesto que hubiera sido más enriquecedor para toda la comunidad financiera exponer las operaciones fraudulentas y las malas prácticas que los llevaron a fracasar dentro del mercado peruano.

6.5 Agenda futura de la investigación

El uso de los indicadores Financieros como influencia de la sostenibilidad financiera es un tema amplio que busca mejorar la eficiencia de la toma de decisiones en las CRAC en el Perú. Luego de los resultados inferenciales encontrados a través de la metodología aplicada, se pueden dilucidar futuras investigaciones en el campo de las finanzas, en particular; en la canalización de fondos y microcréditos otorgados a los empresarios y emprendedores en nuestro país.

La agenda futura se divide en 3 puntos específicos, los cuales se enmarcan como focos de oportunidad para los emprendedores, empresarios y para el sector rural en general, cuyas propuestas contemplan las posibles dimensiones de las variables que se podrían ahondar, siempre en búsqueda del crecimiento de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito como parte de las instituciones microfinancieras no bancarias, los cuales tienen que ver con el manejo de los indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad. Los 3 temas para ahondar en el futuro son los siguientes:

El control estratégico de la liquidez, entendida como la capacidad que tiene una organización para afrontar sus obligaciones financieras y/o compromisos que se gestionan en el corto plazo. Es un indicador muy relevante para conocer si la empresa posee efectivo o no, puesto que bajo su análisis se puede determinar la capacidad que tiene esta última para atender sus pagos sin que este desembolso perjudique su salud financiera. Sería novedoso ahondar más en este punto, ya que las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito presentan siempre problemas para cumplir con sus obligaciones financieras.

Aseguramiento de la solvencia financiera, entendida como la capacidad que tiene una organización para controlar sus obligaciones o compromisos financieros en el corto y largo plazo, se dice que mientras una empresa tenga una mayor solvencia, pocas serán las necesidades de recurrir a un préstamo. Asimismo, la solvencia es un indicador financiero útil para conocer la salud financiera de la empresa en cuanto a la continuidad de seguir operando de manera sostenible en el mercado nacional. Finalmente, es un indicador que sirve para la toma de decisiones cuando tenga sospechas de futuras amenazas externas, lo cual puede ocasionar una posible quiebra o una liquidación total. Sería interesante tocar este punto con otro enfoque más práctico, debido a que las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito vienen presentando un acelerado deterioro de solvencia.

Rentabilidad de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, entendida como la capacidad de producir ingresos o beneficios económicos, y que puede ser vista como la generación de interés generada por una inversión en el corto y largo plazo. En otras palabras, la rentabilidad, está estrechamente asociada a la obtención de futuros beneficios provenientes de una determinada inversión. Por ejemplo: Una Caja rural puede ofrecer una rentabilidad del 11 % a sus clientes potenciales que cuentan con depósitos a plazo fijo lo cual sería un beneficio de sus depósitos. En definitiva, la rentabilidad llega a ser como una fortaleza que tiene una empresa, para generar cualquier beneficio económico que aumente sus ingresos. En ese sentido, sería genial tocar este punto con un estudio de caso, donde se cuente con aportaciones reales para revelar si en el tiempo estas inversiones llegan a ser beneficiosas para los inversionistas.

CONCLUSIONES:

1.- En cuanto al objetivo general de la presente investigación; se concluye que la información proporcionada por los Indicadores Financieros influyen en la Sostenibilidad Financiera de las CRAC del Perú 2019-2022, dado que se comprueba que cuando se emplea eficientemente los información obtenida por los indicadores financieros se puede asegurar la sostenibilidad de las CRAC, porque estos últimos son base para la toma de decisiones. Al respecto, luego de la contratación de hipótesis se demostró que el coeficiente Rho de Spearman fue de (.791) lo cual muestra una correlación positiva muy fuerte entre las variables. Por otro lado, el nivel de significancia bilateral proyecta un valor de (sig.=000) menor que el p-valor (0.05), por lo tanto, teniendo en cuenta la regla de decisión de las hipótesis de estudio, se procede a rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar hipótesis alterna (H_1). Concluyendo estadísticamente que, los Indicadores Financieros tienen una correlación positiva considerable con la Sostenibilidad Financiera de las CRAC del Perú.

2.- En cuanto al objetivo específico 1, se comprueba que la liquidez llega a ser un indicador importante ya que mediante su análisis se puede determinar la capacidad que tiene una CRAC para atender sus pagos sin que este desembolso perjudique su sostenibilidad en el tiempo. Además, los resultados demuestran un coeficiente Rho de Spearman de 0,731, lo cual significa que existe una relación positiva considerable. Por otro lado, el nivel de significancia bilateral proyecta un valor de (sig.=000) menor que el p-valor (0.05), por lo tanto, teniendo en cuenta la regla de decisión de las hipótesis de estudio, se procede a rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar hipótesis alterna (H_1). Concluyendo estadísticamente que, la liquidez tiene una correlación positiva considerable con la Sostenibilidad Financiera de las CRAC del Perú, 2019-2022.

3.- Con relación al objetivo específico 2, se puede inferir que la solvencia es un indicador útil para conocer la salud financiera de la empresa en cuanto a la continuidad de seguir operando de manera sostenible en el mercado nacional y esto se pudo comprobar luego de haber contrastado las hipótesis, puesto que los resultados encontrados por el coeficiente de correlación Rho de Spearman reflejan un valor de 0,609, lo cual significa que existe una correlación positiva media. Además, el nivel de significancia bilateral proyecta un valor de (sig.=000) menor que el p-valor (0.05), por lo tanto, teniendo en cuenta la regla de decisión de las hipótesis de estudio, se procede a rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar hipótesis alterna (H_1). Concluyendo estadísticamente que, la Solvencia tienen una correlación positiva con la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito de Ahorro y Créditos del Perú, 2019-2022.

4.- De acuerdo con el objetivo específico 3, se pudo determinar que la rentabilidad juega un papel importante en la sostenibilidad de las CRAC, dado que la obtención de beneficios en el tiempo puede asegurar que una empresa se mantenga vigente en el mercado, y los resultados lo demuestran, ya que el coeficiente Rho de Spearman reflejan un valor de 0,525, lo cual significa que existe una correlación positiva media y el nivel de significancia bilateral tiene un valor de (sig.=000) menor que el p-valor (0.05), por lo tanto, teniendo en cuenta la regla de decisión de las hipótesis de estudio, se procede a rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar hipótesis alterna (H_1). Concluyendo que, la Rentabilidad tienen una correlación positiva con la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito de Ahorro y Créditos del Perú, 2019-2022.

RECOMENDACIONES:

1.- Que, los gerentes y directivos de las CRAC deben adoptar estratégicamente el uso de indicadores financieros para tomar buenas decisiones operativas; indicadores como la liquidez, solvencia, rentabilidad, endeudamiento, entre otros, los cuales tiene que ser gestionado como parte de las actividades diarias de la microfinanciera. Por otro lado, se sugiere que utilicen estratégicamente estos indicadores como una técnica para controlar anticipadamente los futuros riesgos o deficiencias propias de las operaciones financieras, y de ser el caso, tomar medidas correctivas y preventivas que coadyuve con la generación de valor y el crecimiento de estas organizaciones que cumplen un papel importante dentro del tejido empresarial peruano.

2.- Que, los gerentes y directivos de las CRAC del Perú, deben evaluar y monitorear permanentemente el indicador de la liquidez con el fin de tener un panorama más amplio sobre la posibilidad de invertir o apalancarse en el corto plazo, puesto que una mala decisión sobre el incremento del pasivo puede generar duras consecuencia que afectarían el capital de trabajo y por ende la continuidad de la empresa financiera en el mercado. Asimismo, se sugiere a los altos mandos dar seguimiento a los gastos que no son permanentes, aquellos pequeños gastos que se pueden evitar dentro de la empresa, así como supervisar el despilfarro y buscar el máximo ahorro aprovechando todos los recursos con los que cuenta la empresa con el fin de sacarles el mayor beneficio a todas las operaciones.

3.- Que, los gerentes y directivos de las CRAC del Perú, deben controlar de manera eficiente el indicador de solvencia, enfocándolos a estrategias comerciales que aseguren el bienestar de los clientes. Para tal efecto, se recomienda que la empresa sea empática y les dé facilidades de pagos a sus clientes, otorgándoles periodos de cobros razonables con el fin de mantener a sus clientes satisfechos. Asimismo, se debe de realizar evaluaciones crediticias a los clientes cumplidores para ofrecerles mayores créditos con mejores tasas, puesto que estos últimos son los que aseguran la liquidez de la empresa y mejoran la su reputación dentro del mercado, solo con esta gestión se podría evitar en el futuro problemas de solvencia, tal como lo han presentado algunas Cajas Rurales de Ahorro y Crédito en nuestro país.

4.- Que, los gerentes y directivos de las CRAC del Perú, deben usar el ratio de rendimiento sobre los activos (ROA) con el fin de tomar buenas decisiones respecto al uso de los activos e inversiones, así como a planificar estrategias para conseguir mejores resultados de rentabilidad. Asimismo, se sugiere que realicen un análisis estratégico y detallado de todos los gastos de administración con el fin de mitigar aquellos gastos innecesarios que vienen perjudicando las utilidades al final del periodo. Por último, se debe de buscar oportunidades de mejora dentro de sus operaciones comerciales y financieras con el propósito de mejorar la rentabilidad, como, por ejemplo: optimizar sus procesos internos, reducir el tiempo, ajustar la tasa de interés y diversificar su cartera de productos, buscando siempre nuevas oportunidades de negocio que les permita obtener una buena rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acuña Chuquilin, E. L., & Sangay Fernandez, N. O. (2021).** *Decisiones gerenciales mediante el análisis de la situación financiera de la empresa constructora Varu S. A. C. 2016-2017*. [Tesis de titulación, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo]. Repositorio UPAGU. <http://repositorio.upagu.edu.pe/>
- Arrieta K. & Huamani B. (2020)** *Indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de inversión en empresas comerciales que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2014 - 2018*. [Tesis de titulación, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio UCV. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/61379>
- Banco Mundial (2021-2022).** Informe sobre el desarrollo mundial 2021: datos para una vida mejor. Washington DC: Banco Mundial. [Informe 2021-2022]. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/35218?locale-attribute=es#:~:text=En%20el%20Informe%20sobre%20el,las%20empresas%20y%20las%20sociedades>
- Barefoot, K., Curtis, D., Jolliff, W., Nicholson, J. R., & Omohundro, R. (2019).** Measuring the Digital Economy. *US Department of Commerce Bureau of Economic Analysis*, 99(5), 1-13. <https://apps.bea.gov/scb/2019/05-may/0519-digital-economy.htm>
- Becerra V. (2022)** *La Auditoría y su impacto en la sostenibilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito de lima metropolitana, año 2019*. [Tesis de titulación, Universidad del San Martín de Porres]. Repositorio USMP https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9916/becerra_lv-espino_cv1.pdf?sequence=1

Carlos. (18 de febrero de 2017). *www.clucom.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3I77BrM>

Carrasco M. & Corrales N. (2019) *Análisis Financiero Caja rural ahorro y crédito promesa y esfuerzo, Ciénega, san Antonio de Oriente*. [Tesis de posgrado, Universidad Tecnológica de Centroamericana]. Repositorio UNITEC. <https://repositorio.unitec.edu/server/api/core/bitstreams/653b720b-176d-44d6-a29b-201bd3ae007f/content>

Castillo, N. (2022) *Ensayo presentado como requisito para optar al título de Especialista en Alta Gerencia*. [Ensayo para titulación, Universidad Militar Nueva Granada]. Repositorion Unimilitar. <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/13927/ensayo%20especializacion%20alta%20gerencia%20%20sandra%20cristina%20orjuela.pdf?sequence=2&isallowed=y>

CEPAL. (2022-2023). *Tecnologías digitales para un nuevo futuro. Comisión Económica para América Latina y el Caribe*. [Informe 2022-2023]. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/879779be-c0a0-4e11-8e08-cf80b41a4fd9/content>

Cohen, N. & Gómez, G. (2019). Metodología de la investigación ¿Para qué? La producción de los datos y los diseños. *Revista Latinoamericana de Metodología de las Ciencias Sociales*, 12(2), e122. <https://portal.amelica.org/ameli/journal/80/803587010/html/>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL. (2020-2021). *Panorama Fiscal de América Latina 2019*. [Informe 2020-2021]. <https://repositorio.cepal.org/>

Cotrina Llamocca, R. (2024). *Utilización de Plataformas Digitales vía Streaming y la tributación en el Perú, 2022*. [Tesis de Titulación, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Repositorio Institucional Cybertesis UNMSM. <https://cybertesis.unmsm.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/d6baac67-a37b-4a7b-a985-bbe8580528f6/content>

Chafloque D. & Rodriguez E. (2024), *Análisis Financiero y su influencia en la Administración de Créditos y Cobranzas, ONG Equipo de Educación y Autogestión Social, Lurigancho-Lima, 2020-2021*. [Tesis de titulación, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio UTP. <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/9968>

Del castillo F. & Tello A. (2022) *Aplicación del coeficiente de correlación de Spearman en la morosidad y la rentabilidad de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes durante el periodo 2016 – 2019*. [Tesis de titulación, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio UTP. https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/6926/F.DelCastillo_A.Tello_Tesis_Titulo_Profesional_2022.pdf

Diaz N. & Palma M. (2022) *La gestión del riesgo crediticio en la cartera comercial de la caja rural de ahorro y crédito raíz en el distrito de los olivos, año 2020*. [Tesis de titulación, Universidad San Martín de Porres]. Repositorio USMP. https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/10865/diaz_cnv-palma_qml.pdf?sequence=1

Fuster, D. (2019). Investigación cualitativa: Método fenomenológico hermenéutico, *Revista Propósitos y representaciones*, (Vol.7), 201-229. <http://www.scielo.org.pe/pdf/pyr/v7n1/a10v7n1.pdf>

Guevara M. (2021) *Influencia de los índices de sostenibilidad en el desempeño de las entidades financieras, en la ciudad de Bogotá a partir de la aplicación de los indicadores Ethos*. [Tesis de Maestría, Universidad EAN]. Repository universidad EAN Colombia.
[/https://repository.universidadean.edu.co/server/api/core/bitstreams/164e15ce-fbed-4452-8791-4c12c6bdf98f/content](https://repository.universidadean.edu.co/server/api/core/bitstreams/164e15ce-fbed-4452-8791-4c12c6bdf98f/content)

Hernández S. et al. (2018). *Metodología de la Investigación*. Editorial Mc Graw Hill-educación <file:///C:/Users/USER/Desktop/Sampieri%206ta.pdf>

INEI (2021). Producción y empleo informal en el Perú, Cuenta Satélite de la Economía Informal, 2007 – 2020. [Informe 2021-2022].
<https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicacionesdigitales/Est/Lib1828/libro.pdf>

León J. (2024) *Análisis del riesgo Financiero y la sostenibilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Fernando Daquilema Ltda., año 2023*. [[Tesis de titulación, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]. Repositorio ESPC.
<http://dspace.espoch.edu.ec/handle/123456789/22708>

Madera del Pozo A. (2020) *Análisis de la sostenibilidad financiera de las Cajas Rurales a través de modelos Logit y regresión de Cox. Propuesta de un indicador sintético de salud financiera*. [Tesis de Doctorado, Universidad Pontificia Comillas]. Repositorio Comillas.
<https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/100340/retrieve>

Microfinanzas (2023,06 de marzo). *Cajas rurales enfrentan desafíos en su solvencia financiera tras cuantiosas pérdidas en el 2023*. <https://microfinanzas.pe/cajas-rurales-enfrentan-desafios-en-su-solvencia-financiera-tras-cuantiosas-perdidas-en-el-2023/#:text=El%202023%20fue%20un%20a%C3%Blo,a%20su%20situaci%C3%B3n%20financiera%20insostenible.>

OCDE (2021-2022) Medición de la Economía Digital, *Una nueva Perspectiva*, 2 rue Andrés-Pascal. [Informe 2021-2022]. <https://www.oecd-ilibrary.org/sites/9653eccd>

Ochante C. & Ventura D. (2024) *Los indicadores financieros de las Cajas de Ahorro y Crédito inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2023*. [Tesis de titulación, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio UCV. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/152850>

PWC (2018-2019) Global Top 100 Companies by market capitalization (PWC, 2017); y *Financial Times Global 500 database*, 2006. [Informe 2018-2019]. <https://www.pwc.com/gr/en/publications/global-top-100-companies-market-capitalisation.pdf>

Pérez S. (2023) *La gestión financiera y sostenibilidad de las MYPE's en la provincia de San Martín*, 2022. [Tesis de titulación, Universidad de Ciencias Económicas]. Repositorio UNSM. <https://repositorio.unsm.edu.pe/handle/11458/5185>

Periche Delgado, G. S., Ramos Farroñan, E.V., & Chamoli Falcón, A.W. (2020). La morosidad en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. *Revista de Investigación Valdizana*, ISSN: 1995 - 445X. <http://revistas.unheval.edu.pe/index.php/riv/article/view/801/732>

Rodríguez D. (2021) *La solvencia y su influencia en la rentabilidad en el sector financiero del estado peruano, periodo 2015-2019*. [Tesis de titulación, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio UPT. <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1840>

Rojas J. & Quispe L. (2022) *Políticas de crédito y riesgo crediticio en la caja rural de ahorro y crédito Raíz S.A.A. de Huancayo*. [Tesis de titulación, Universidad Nacional del Centro del Perú]. Repositorio UNCP. <https://repositorio.uncp.edu.pe/handle/20.500.12894/9587>

Senmache T. (2024) Liquidez y rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2020 – 2022. *Revista de ciencias Sociales* (Dialnet Unirioja) Vol. 30, N°. 2, 2024, págs. 504-515.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9603982>

Silvera & Ventocilla (2023) *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Empresa de Transportes Zárate 2020*. [Tesis de Maestría, Universidad Continental. Escuela Académico Profesional de Posgrado]. Repositorio UCO.

https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/12815/2/IV_FCE_310_TE_Silvera_Ventocilla_2023.pdf

Tomalá A. (2021) *Los indicadores financieros y su incidencia en la liquidez, en empresas del sector comercial*. [Tesis de titulación, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. Repositorio estatal de la península de Santa Elena.

<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6288/1/UPSE-TCA-2021-0133.pdf>

Vásquez X. (2022) *Caja de ahorro y crédito: una alternativa viable de solidaridad, autogestión y empoderamiento de los colaboradores de Imprexiones*. [Tesis de titulación, Universidad del Flacso Ecuador]. Repositorio Digital FLACSO Ecuador.

<https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/handle/10469/18447>

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de Consistencia

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables e indicadores	Metodología
¿De qué manera los Indicadores Financieros influyen en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú, 2019-2022?	Analizar la influencia de los Indicadores Financieros en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú, 2019-2022.	Los Indicadores Financieros influyen en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú, 2019-2022.	V.I: Indicadores Financieros DIMENSIONES: - Liquidez - Solvencia - Rentabilidad	Tipo de Investigación: Aplicada Enfoque: Cuantitativo Nivel: Descriptivo - Explicativo Diseño: No experimental De corte Transversal Población: 71 trabajadores de dos Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú Muestra: 61 trabajadores dos Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú Técnicas e Instrumentos: Encuesta tipo Likert – Cuestionario Procesamiento y análisis de la Información: Uso del Software estadístico SPSS Versión No 28 Microsoft Office (Excel)
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas		
¿De qué forma la liquidez influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú?	Demostrar la influencia de la liquidez en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú	La liquidez influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú		
¿En qué medida la solvencia influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú?	Establecer la influencia de solvencia en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú	La solvencia influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú	V.D: Sostenibilidad Financiera DIMENSIONES: - Sostenibilidad Económica - Sostenibilidad Social - Sostenibilidad Ambiental	
¿De qué manera la rentabilidad influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú?	Determinar la influencia de rentabilidad en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito del Perú	La rentabilidad influye en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Créditos del Perú		

ANEXO 2: Validación de los instrumentos de Investigación

UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE
SAN MARCOS
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

Solicitud de validación de instrumentos

Lima, 10 de diciembre de 2024

Dr.(a) Roldan Flores, Omar Abdel

Docente de la Facultad de Ciencias Contables de la UNMSM

Presente.-

Asunto: Validación de Instrumentos

Tengo el agrado de dirigirme a usted para saludarlo cordialmente y al mismo tiempo hacer de su conocimiento que me encuentro realizando la investigación:

Indicadores Financieros y su influencia en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Créditos del Perú, 2019-2022.

Como experto en investigación científica y con amplia experiencia en el tema le solicito su opinión sobre los instrumentos de recolección de datos adjuntos, calificando elemento por elemento a partir de sus puntuaciones con la respectiva escala de respuesta.

Para ello adjunto lo siguiente:

1. El Informe de validación, cuyo aspecto se servirá absolver.
2. La matriz de consistencia (cuyo comportamiento se busca medir), y otros aspectos que puedan ilustrar el sentido de la investigación.
3. Instrumentos de recojo de información.
4. Matriz de validación de contenido del instrumento.

Agradezco a Ud. la atención a la presente, como también deseo expresarle la consideración más distinguida.

Atentamente,

Bach. Keyla Yahayra Cahuana Tanta

VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO DEL INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

1. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante: Roldon Flores, Omar Abdel
 1.2. Grado académico del informante: Licenciado
 1.3. Institución donde labora: Facultad de Ciencias Contables de la UNMSM
 1.4. Título de la investigación: Indicadores Financieros y su influencia en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Créditos del Perú 2019 - 2022
 1.5. Tipo de instrumento: Cuestionario
 1.6. Autor del instrumento: Keyla Yahayra Cahuana Tanta
 1.7. Variable a validar: Indicadores Financieros

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Nº	ÍTEM	VALIDACIÓN DE CONTENIDO Deficiente 0.00-0.40 Débil 0.41-0.60 Regular 0.61-0.80 Bueno 0.81-1.00	COMENTARIOS Y/O SUGERENCIAS
1	Cree usted que la gestión de créditos y cobranzas influye en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
2	Considera que los clientes morosos perjudican la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú	1	-
3	Las políticas de créditos y cobranzas influyen en la sostenibilidad de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú	1	-
4	El cálculo del capital de trabajo de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú sirve para la toma de decisiones	1	-
5	El capital de trabajo neto influye en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
6	La caja rural de ahorro y crédito del Perú cumple con sus obligaciones financieras a corto plazo	1	-
7	La caja rural de ahorro y crédito del Perú cumple con sus obligaciones financieras a largo plazo	1	-
8	Las obligaciones financieras a largo plazo influyen en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú	1	-
9	El nivel de endeudamiento influye en la productividad y rendimiento económico de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
10	Considera que el manejo de los activos de la caja rural de ahorro y crédito influye en su rentabilidad empresarial	1	-
11	Cree usted que la rentabilidad influye en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-
12	La caja rural de ahorro y crédito cuenta con activos que le permitan generar rentabilidad a corto y largo plazo	1	-
13	Cree usted que el aporte de capital de los inversionistas influye en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
14	Cree usted que la rentabilidad sobre el patrimonio no garantiza la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-

Promedio general			1	
N°	CRITERIOS	INDICADORES	CALIFICACION Deficiente 0.00-0.40, Débil 0.41-0.60 Regular 0.61-0.80 Bueno 0.81-1.00	COMENTARIO Y/O SUGERENCIAS
1	RELEVANCIA	Los ítems son pertinentes para cumplir con el objetivo de estudio, por estar vinculados directamente a la temática investigada y es coherente con el indicador o subcategoría relacionado con la problemática abordada.	1	-
2	CONSISTENCIA	Los ítems son coherentes en cuanto a la estructura y contenido, sin contradicciones internas, no genera ambigüedades para la posterior interpretación de los datos.	1	-
3	FINALIDAD	Los ítems se enfocan a cumplir los objetivos de la investigación, por ende, están diseñados para obtener la información y tiene orientación para recopilar los datos requeridos para alcanzar los resultados esperados.	1	-
4	ACTUALIDAD	El instrumento está basado en información actualizada y relevante, que refleja el estado actual de conocimiento en el área de estudio.	1	-
5	IMPARCIALIDAD	Los ítems están libres de sesgos y prejuicios, ya que no se evidencia influencia de investigador en las respuestas de los participantes, por ser neutrales y objetivos para la recopilación y posterior análisis de datos.	1	-
6	TRANSPARENCIA	Los ítems utilizan lenguaje claro y comprensible para los participantes y, no oculta información importante.	1	-
7	METODOLOGÍA	Se evidencia que los ítems están basados en un marco teórico y conceptual sólido, para la posterior recopilación y análisis de datos.	1	-
8	ORGANIZACIÓN	La organización del instrumento está estructurada de manera lógica y coherente, presenta una secuencia lógica de preguntas o secciones, que facilita la comprensión del instrumento.	1	-
9	COMPRENSIÓN	El instrumento es fácil de entender, pues utiliza un lenguaje claro y conciso, evita términos técnicos o confusos innecesarios.	1	-
10	SUFICIENCIA	Contiene ítems adecuados y necesarios para obtener la información requerida, satisface los objetivos y alcance de la investigación y no contiene preguntas redundantes o irrelevantes.	1	-
Promedio general			1	

3. PROMEDIO DE VALORACIÓN OBTENIDA

1

Validez débil

OPINIÓN DE
APLICABILIDAD:

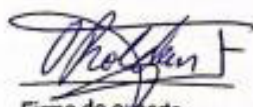
El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
 El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado, y
 nuevamente validado

(X)

()

Lugar y fecha:

Lima, 10 de diciembre de 2024



Firma de experto

DNI N° 09742258

VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO DEL INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

1. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante: Roldan Flores Qajar Ro
- 1.2. Grado académico del informante:
- 1.3. Institución donde labora: Facultad de Ciencias Contables de la UNMSM
- 1.4. Título de la investigación: Indicadores financieros y su influencia en la sostenibilidad de las cajas rurales de ahorro y créditos del Perú 2019-2022
- 1.5. Tipo de instrumento: Cuestionario
- 1.6. Autor del instrumento: Keyla Yahayra Cahuana Tanta
- 1.7. Variable a validar: Sostenibilidad Financiera

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Nº	ÍTEM	VALIDACIÓN DE CONTENIDO Deficiente 0.00-0.40 Débil 0.41-0.60 Regular 0.61-0.80 Bueno 0.81-1.00	COMENTARIOS Y/O SUGERENCIAS
1	Cree usted que el rendimiento económico no se debe a la buena gestión de créditos y cobranzas de las cajas rurales de ahorro y crédito	1	-
2	El rendimiento económico garantiza la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú	1	-
3	El rendimiento económico puede ser estratégicamente calculado mediante el uso de los indicadores financieros	1	-
4	La productividad de las cajas rurales de ahorro y crédito se debe al empleo de los indicadores financieros	1	-
5	Cree usted que la productividad no influye en la toma de decisiones de las cajas rurales de ahorro y crédito	1	-
6	Cree usted que los indicadores financieros influyen en el entorno organizacional de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
7	El bienestar del capital humano no es necesario para mejorar la rentabilidad de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-
8	Cree usted que los indicadores financieros no influyen en el bienestar del capital humano de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-
9	Los indicadores financieros influyen en el cuidado del medio ambiente de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
10	Cree usted el cuidado del medio ambiente es fundamental para preservar la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-
11	Los indicadores financieros influyen en la responsabilidad ambiental de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
12	Cree usted que la responsabilidad ambiental es fundamental para que las cajas rurales de ahorro y crédito mantengan su cartera de clientes.	1	-
Promedio general		1	

N°	CRITERIOS	INDICADORES	CALIFICACION Deficiente 0.00-0.40, Débil 0.41-0.60 Regular 0.61-0.80 Bueno 0.81-1.00	COMENTARIO Y/O SUGERENCIA
1	RELEVANCIA	Los ítems son pertinentes para cumplir con el objetivo de estudio, por estar vinculados directamente a la temática investigada y es coherente con el indicador o subcategoría relacionado con la problemática abordada.	1	-
2	CONSISTENCIA	Los ítems son coherentes en cuanto a la estructura y contenido, sin contradicciones internas, no genera ambigüedades para la posterior interpretación de los datos.	1	-
3	FINALIDAD	Los ítems se enfocan a cumplir los objetivos de la investigación, por ende, están diseñados para obtener la información y tiene orientación para recopilar los datos requeridos para alcanzar los resultados esperados.	1	-
4	ACTUALIDAD	El instrumento está basado en información actualizada y relevante, que refleja el estado actual de conocimiento en el área de estudio.	1	-
5	IMPARCIALIDAD	Los ítems están libres de sesgos y prejuicios, ya que no se evidencia influencia de investigador en las respuestas de los participantes, por ser neutrales y objetivos para la recopilación y posterior análisis de datos.	1	-
6	TRANSPARENCIA	Los ítems utilizan lenguaje claro y comprensible para los participantes y, no oculta información importante.	1	-
7	METODOLOGÍA	Se evidencia que los ítems están basados en un marco teórico y conceptual sólido, para la posterior recopilación y análisis de datos.	1	-
8	ORGANIZACIÓN	La organización del instrumento está estructurada de manera lógica y coherente, presenta una secuencia lógica de preguntas o secciones, que facilita la comprensión del instrumento.	1	-
9	COMPRENSIÓN	El instrumento es fácil de entender, pues utiliza un lenguaje claro y conciso, evita términos técnicos o confusos innecesarios.	1	-
10	SUFICIENCIA	Contiene ítems adecuados y necesarios para obtener la información requerida, satisface los objetivos y alcance de la investigación y no contiene preguntas redundantes o irrelevantes.	1	-
Promedio general			1	

3. PROMEDIO DE VALORACIÓN OBTENIDA

1

Validez del

OPINIÓN DE
APLICABILIDAD:

El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado

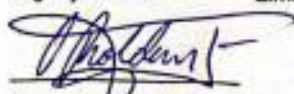
(x)

El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado, y
nuevamente validado

()

Lugar y fecha:

Lima, 10 de diciembre de 2024



Firma de experto

DNI N° 09742258



Solicitud de validación de instrumentos

Lima, 10 de diciembre de 2024

Dr. Suarez Almeida, Miguel Angel

Docente de la Facultad de Ciencias Contables de la UNMSM

Presente.-

Asunto: Validación de Instrumentos

Tengo el agrado de dirigirme a usted para saludarlo cordialmente y al mismo tiempo hacer de su conocimiento que me encuentro realizando la investigación:

Indicadores Financieros y su influencia en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Créditos del Perú, 2019-2022.

Como experto en investigación científica y con amplia experiencia en el tema le solicito su opinión sobre los instrumentos de recolección de datos adjuntos, calificando elemento por elemento a partir de sus puntuaciones con la respectiva escala de respuesta.

Para ello adjunto lo siguiente:

1. El Informe de validación, cuyo aspecto se servirá absolver.
2. La matriz de consistencia (cuyo comportamiento se busca medir), y otros aspectos que puedan ilustrar el sentido de la investigación.
3. Instrumentos de recojo de información.
4. Matriz de validación de contenido del.

Agradezco a Ud. la atención a la presente, como también deseo expresarle la consideración más distinguida.

Atentamente,


 Bach. Keylla Yahayra Cahuana Tanta

VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO DEL INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

1. DATOS GENERALES:

- 1.1. **Apellidos y nombres del informante:** Suarez Almeida, Miguel Angel
- 1.2. **Grado académico del informante:** Doctor
- 1.3. **Institución donde labora:** Facultad de Ciencias Contables de la UNMSM
- 1.4. **Título de la investigación:** Indicadores Financieros y su influencia en la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales de Ahorro y Créditos del Perú 2019 2022
- 1.5. **Tipo de instrumento:** Cuestionario
- 1.6. **Autor del instrumento:** Keyla Yahayra Cahuana Tanta
- 1.7. **Variable a validar:** Indicadores Financieros

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Nº	ÍTEMS	VALIDACIÓN DE CONTENIDO Deficiente 0.00-0.40 Débil 0.41-0.60 Regular 0.61-0.80 Bueno 0.81-1.00	COMENTARIOS Y/O SUGERENCIAS
1	Cree usted que la gestión de créditos y cobranzas influye en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
2	Considera que los clientes morosos perjudican la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú	1	-
3	Las políticas de créditos y cobranzas influyen en la sostenibilidad de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú	1	-
4	El cálculo del capital de trabajo de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú sirve para la toma de decisiones	1	-
5	El capital de trabajo neto influye en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
6	La caja rural de ahorro y crédito del Perú cumple con sus obligaciones financieras a corto plazo	1	-
7	La caja rural de ahorro y crédito del Perú cumple con sus obligaciones financieras a largo plazo	1	-
8	Las obligaciones financieras a largo plazo influyen en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú	1	-
9	El nivel de endeudamiento influye en la productividad y rendimiento económico de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
10	Considera que el manejo de los activos de la caja rural de ahorro y crédito influye en su rentabilidad empresarial	1	-
11	Cree usted que la rentabilidad influye en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-
12	La caja rural de ahorro y crédito cuenta con activos que le permitan generar rentabilidad a corto y largo plazo	1	-
13	Cree usted que el aporte de capital de los inversionistas influye en la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
14	Cree usted que la rentabilidad sobre el patrimonio no garantiza la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-
Promedio general		1	

N°	CRITERIOS	INDICADORES	CALIFICACION Deficiente 0.00-0.40, Débil 0.41-0.60 Regular 0.61-0.80 Bueno 0.81-1.00	COMENTARIOS Y/O SUGERENCIAS
1	RELEVANCIA	Los ítems son pertinentes para cumplir con el objetivo de estudio, por estar vinculados directamente a la temática investigada y es coherente con el indicador o subcategoría relacionado con la problemática abordada.	1	-
2	CONSISTENCIA	Los ítems son coherentes en cuanto a la estructura y contenido, sin contradicciones internas, no genera ambigüedades para la posterior interpretación de los datos.	1	-
3	FINALIDAD	Los ítems se enfocan a cumplir los objetivos de la investigación, por ende, están diseñados para obtener la información y tiene orientación para recopilar los datos requeridos para alcanzar los resultados esperados.	1	-
4	ACTUALIDAD	El instrumento está basado en información actualizada y relevante, que refleja el estado actual de conocimiento en el área de estudio.	1	-
5	IMPARCIALIDAD	Los ítems están libres de sesgos y prejuicios, ya que no se evidencia influencia de investigador en las respuestas de los participantes, por ser neutrales y objetivos para la recopilación y posterior análisis de datos.	1	-
6	TRANSPARENCIA	Los ítems utilizan lenguaje claro y comprensible para los participantes y, no oculta información importante.	1	-
7	METODOLOGÍA	Se evidencia que los ítems están basados en un marco teórico y conceptual sólido, para la posterior recopilación y análisis de datos.	1	-
8	ORGANIZACIÓN	La organización del instrumento está estructurada de manera lógica y coherente, presenta una secuencia lógica de preguntas o secciones, que facilita la comprensión del instrumento.	1	-
9	COMPRENSIÓN	El instrumento es fácil de entender, pues utiliza un lenguaje claro y conciso, evita términos técnicos o confusos innecesarios.	1	-
10	SUFICIENCIA	Contiene ítems adecuados y necesarios para obtener la información requerida, satisface los objetivos y alcance de la investigación y no contiene preguntas redundantes o irrelevantes.	1	-
Promedio general			1	

3. PROMEDIO DE VALORACIÓN OBTENIDA

1

Validez

OPINIÓN DE
APLICABILIDAD:

El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado

(x)

El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado, y nuevamente validado

()

Lugar y fecha:

Lima, 10 de diciembre de 2024



Firma de experto

DNI N° 15646696

VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO DEL INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

1. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante:** Suarez Almeida, Miguel Angel
- 1.2. Grado académico del informante:** Doctor
- 1.3. Institución donde labora:** Facultad de Ciencias Contables de la UNMSM
- 1.4. Título de la investigación:** Indicadores financieros y su influencia en la sostenibilidad de las cajas rurales de ahorro y créditos del Perú 2019-2022
- 1.5. Tipo de instrumento:** Cuestionario
- 1.6. Autor del instrumento:** Keyla Yahayra Cahuana Tanta
- 1.7. Variable a validar:** Sostenibilidad Financiera

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Nº	ÍTEMS	VALIDACIÓN DE CONTENIDO	COMENTARIOS Y/O SUGERENCIAS
		Deficiente 0.00-0.40 Débil 0.41-0.60 Regular 0.61-0.80 Bueno 0.81-1.00	
1	Cree usted que el rendimiento económico no se debe a la buena gestión de créditos y cobranzas de las cajas rurales de ahorro y crédito	1	-
2	El rendimiento económico garantiza la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú	1	-
3	El rendimiento económico puede ser estratégicamente calculado mediante el uso de los indicadores financieros	1	-
4	La productividad de las cajas rurales de ahorro y crédito se debe al empleo de los indicadores financieros	1	-
5	Cree usted que la productividad no influye en la toma de decisiones de las cajas rurales de ahorro y crédito	1	-
6	Cree usted que los indicadores financieros influyen en el entorno organizacional de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
7	El bienestar del capital humano no es necesario para mejorar la rentabilidad de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-
8	Cree usted que los indicadores financieros no influyen en el bienestar del capital humano de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-
9	Los indicadores financieros influyen en el cuidado del medio ambiente de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
10	Cree usted el cuidado del medio ambiente es fundamental para preservar la sostenibilidad financiera de las cajas rurales de ahorro y crédito.	1	-
11	Los indicadores financieros influyen en la responsabilidad ambiental de las cajas rurales de ahorro y crédito del Perú.	1	-
12	Cree usted que la responsabilidad ambiental es fundamental para que las cajas rurales de ahorro y crédito mantengan su cartera de clientes.	1	-
Promedio general		1	

N°	CRITERIOS	INDICADORES	CALIFICACION Deficiente 0.00-0.40, Débil 0.41-0.60 Regular 0.61-0.80 Bueno 0.81-1.00	COMENTARIOS Y/O SUGERENCIAS
1	RELEVANCIA	Los ítems son pertinentes para cumplir con el objetivo de estudio, por estar vinculados directamente a la temática investigada y es coherente con el indicador o subcategoría relacionado con la problemática abordada.	1	-
2	CONSISTENCIA	Los ítems son coherentes en cuanto a la estructura y contenido, sin contradicciones internas, no genera ambigüedades para la posterior interpretación de los datos.	1	-
3	FINALIDAD	Los ítems se enfocan a cumplir los objetivos de la investigación, por ende, están diseñados para obtener la información y tiene orientación para recopilar los datos requeridos para alcanzar los resultados esperados.	1	-
4	ACTUALIDAD	El instrumento está basado en información actualizada y relevante, que refleja el estado actual de conocimiento en el área de estudio.	1	-
5	IMPARCIALIDAD	Los ítems están libres de sesgos y prejuicios, ya que no se evidencia influencia de investigador en las respuestas de los participantes, por ser neutrales y objetivos para la recopilación y posterior análisis de datos.	1	-
6	TRANSPARENCIA	Los ítems utilizan lenguaje claro y comprensible para los participantes y, no oculta información importante.	1	-
7	METODOLOGÍA	Se evidencia que los ítems están basados en un marco teórico y conceptual sólido, para la posterior recopilación y análisis de datos.	1	-
8	ORGANIZACIÓN	La organización del instrumento está estructurada de manera lógica y coherente, presenta una secuencia lógica de preguntas o secciones, que facilita la comprensión del instrumento.	1	-
9	COMPRENSIÓN	El instrumento es fácil de entender, pues utiliza un lenguaje claro y conciso, evita términos técnicos o confusos innecesarios.	1	-
10	SUFICIENCIA	Contiene ítems adecuados y necesarios para obtener la información requerida, satisface los objetivos y alcance de la investigación y no contiene preguntas redundantes o irrelevantes.	1	-
Promedio general			1	

3. PROMEDIO DE VALORACIÓN OBTENIDA

1

Validez

OPINIÓN DE
APLICABILIDAD:

El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado (X)

El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado, y nuevamente validado ()

Lugar y fecha: Lima, 10 de diciembre de 2024


Firma de experto
DNI N°15646696

ANEXO 3: Análisis de la Data recolectada

	INDICADORES FINANCIEROS													SOSTENIBILIDAD FINANCIERA																			
N°	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	Q14	Q15	Q16	Q17	Q18	Q19	Q20	P21	Q22	Q23	Q24	Q25	VP	VQ	D1V1	D2V1	D3V1	D1V2	D2V2	D3V2
1	4	3	2	5	2	4	2	1	4	4	1	4	5	4	2	2	4	3	2	3	4	5	4	5	5	41	43	16	7	18	15	9	19
2	1	2	4	2	1	4	2	3	4	5	1	5	5	5	1	1	5	2	2	2	4	4	4	4	4	39	38	10	9	20	14	8	16
3	3	1	3	2	3	3	1	5	5	5	5	4	4	3	1	1	4	1	4	4	4	4	5	4	4	44	39	12	9	23	10	12	17
4	4	1	5	1	4	5	4	2	5	5	5	4	5	5	3	1	5	2	4	5	4	3	5	5	4	50	46	15	11	24	16	13	17
5	1	3	2	3	3	2	2	2	2	4	4	4	4	4	2	2	5	2	4	4	4	2	4	4	3	36	40	12	6	18	15	12	13
6	3	2	3	5	3	4	1	2	5	1	2	3	5	5	1	1	5	3	3	5	5	3	4	5	5	39	45	16	7	16	15	13	17
7	4	3	4	5	4	4	4	5	5	4	4	5	5	4	2	2	5	2	4	4	4	5	5	4	5	56	46	20	13	23	15	12	19
8	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	4	2	4	4	4	2	4	1	2	2	4	3	2	3	3	39	34	14	9	16	15	8	11
9	5	3	4	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	3	3	5	2	5	5	5	5	5	5	5	60	53	22	15	23	18	15	20
10	4	3	3	4	4	4	3	4	4	5	5	4	5	4	2	2	4	3	4	4	4	4	4	3	4	52	42	18	11	23	15	12	15
11	4	3	4	4	5	5	4	4	4	4	5	5	5	4	2	3	5	2	5	5	5	4	4	4	4	56	47	20	13	23	16	15	16
12	3	3	3	5	3	3	5	5	4	5	5	5	5	5	2	2	5	2	4	5	5	5	5	5	5	54	50	17	13	24	16	14	20
13	3	3	3	5	4	3	5	5	3	5	5	4	4	5	3	3	4	1	3	4	5	5	4	4	4	52	45	18	13	21	16	12	17
14	5	5	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	1	4	5	3	4	5	5	5	5	5	5	62	52	24	13	25	18	14	20
15	3	2	2	5	5	4	5	5	4	4	3	5	4	5	3	4	5	3	4	3	4	3	4	4	4	51	46	17	14	20	20	11	15
16	2	5	4	5	1	2	4	4	3	5	5	4	5	5	3	4	4	3	3	4	4	4	4	3	3	49	44	17	10	22	19	11	14
17	4	3	2	5	2	4	2	1	4	4	4	4	5	4	2	2	4	3	2	3	4	5	4	5	5	44	43	16	7	21	15	9	19
18	1	2	4	2	1	4	2	3	4	5	4	5	5	5	1	1	5	2	2	2	4	4	4	4	4	42	38	10	9	23	14	8	16
19	3	1	3	2	3	3	1	5	3	5	5	4	4	3	1	1	4	1	4	4	4	4	5	4	4	42	39	12	9	21	10	12	17
20	4	1	5	1	4	5	4	2	4	5	5	4	5	5	3	1	5	2	4	5	4	3	5	5	4	49	46	15	11	23	16	13	17
21	1	1	2	3	3	2	2	2	2	4	4	4	4	4	2	2	5	2	4	4	4	2	4	4	3	34	40	10	6	18	15	12	13
22	4	3	2	5	2	4	2	1	4	4	4	4	5	4	2	2	4	3	5	3	4	5	4	5	5	44	46	16	7	21	15	12	19
23	1	2	4	2	1	4	2	3	4	5	4	5	5	5	1	1	5	2	5	5	4	4	4	4	4	42	44	10	9	23	14	14	16

	INDICADORES FINANCIEROS													SOSTENIBILIDAD FINANCIERA																			
N°	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	Q14	Q15	Q16	Q17	Q18	Q19	Q20	P21	Q22	Q23	Q24	Q25	VP	VQ	D1V1	D2V1	D3V1	D1V2	D2V2	D3V2
24	3	1	3	2	3	3	1	5	4	5	5	4	4	3	1	1	4	1	4	4	4	4	5	4	4	43	39	12	9	22	10	12	17
25	4	1	5	1	4	5	1	2	1	5	5	4	5	5	3	1	5	2	4	5	4	3	5	5	4	43	46	15	8	20	16	13	17
26	1	3	2	3	3	2	2	2	2	4	4	4	4	4	2	2	5	2	4	4	4	2	4	4	3	36	40	12	6	18	15	12	13
27	3	2	3	5	3	4	1	2	4	5	2	3	5	5	1	1	5	3	3	5	5	3	4	5	5	42	45	16	7	19	15	13	17
28	4	3	4	5	4	4	4	5	5	4	4	5	5	4	2	2	5	2	4	4	4	5	5	4	5	56	46	20	13	23	15	12	19
29	3	1	3	3	3	3	3	3	3	3	4	2	4	4	4	2	4	1	5	5	4	3	2	3	3	38	40	13	9	16	15	14	11
30	5	3	4	5	3	5	5	5	4	4	5	5	5	5	3	3	5	2	5	5	5	5	5	5	5	58	53	20	15	23	18	15	20
31	4	3	3	4	4	4	3	4	4	5	5	4	5	4	2	2	4	3	4	4	4	4	4	3	4	52	42	18	11	23	15	12	15
32	4	3	4	4	3	5	4	4	4	4	5	5	5	4	2	3	5	2	5	5	5	4	4	4	4	54	47	18	13	23	16	15	16
33	3	3	3	5	3	3	1	5	4	5	5	5	5	5	2	2	5	2	4	5	5	5	5	5	5	50	50	17	9	24	16	14	20
34	3	3	3	5	4	3	1	5	3	5	5	4	4	5	3	3	4	1	3	4	5	5	4	4	4	48	45	18	9	21	16	12	17
35	5	1	4	5	5	5	4	4	3	5	5	5	5	5	1	4	5	3	4	5	5	5	5	5	5	56	52	20	13	23	18	14	20
36	4	3	2	5	2	4	2	1	4	4	4	4	5	4	2	2	4	3	5	3	4	5	4	5	5	44	46	16	7	21	15	12	19
37	1	2	4	2	1	4	2	3	4	5	5	5	5	5	1	1	5	2	2	2	4	4	4	4	4	43	38	10	9	24	14	8	16
38	3	1	3	2	3	3	1	5	1	5	5	4	4	3	1	1	4	1	4	4	4	4	5	4	4	40	39	12	9	19	10	12	17
39	4	1	5	1	4	5	4	2	3	5	5	4	5	5	3	1	5	2	4	5	4	3	5	5	4	48	46	15	11	22	16	13	17
40	1	3	2	3	3	2	2	2	2	4	4	4	4	4	2	2	5	2	4	4	4	2	4	4	3	36	40	12	6	18	15	12	13
41	3	2	3	5	3	4	1	2	5	1	2	3	5	5	1	1	5	3	3	5	5	3	4	5	5	39	45	16	7	16	15	13	17
42	4	3	4	5	4	4	4	5	5	4	4	5	5	4	2	2	5	2	4	4	4	5	5	4	5	56	46	20	13	23	15	12	19
43	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	4	2	4	4	4	2	4	1	5	2	4	3	2	3	3	39	37	14	9	16	15	11	11
44	5	3	4	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	3	3	5	2	5	5	5	5	5	5	5	60	53	22	15	23	18	15	20
45	4	3	3	4	4	4	3	4	4	5	5	4	5	4	2	2	4	3	4	4	4	4	4	3	4	52	42	18	11	23	15	12	15
46	4	3	4	4	3	5	4	4	4	4	5	5	5	4	2	3	5	2	5	5	5	4	4	4	4	54	47	18	13	23	16	15	16
47	3	3	3	5	3	3	1	5	4	5	5	5	5	5	2	2	5	2	4	5	5	5	5	5	5	50	50	17	9	24	16	14	20
48	3	3	3	5	4	3	5	5	3	5	5	4	4	5	3	3	4	1	3	4	5	5	4	4	4	52	45	18	13	21	16	12	17

	INDICADORES FINANCIEROS													SOSTENIBILIDAD FINANCIERA																				
N°	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	Q14	Q15	Q16	Q17	Q18	Q19	Q20	P21	Q22	Q23	Q24	Q25	VP	VQ	D1V1	D2V1	D3V1	D1V2	D2V2	D3V2	
49	5	1	4	5	5	5	4	4	3	5	5	5	5	5	1	4	5	3	4	5	5	5	5	5	5	56	52	20	13	23	18	14	20	
50	3	1	2	5	5	4	1	5	4	4	3	5	4	5	3	1	5	3	4	3	4	3	4	4	4	46	43	16	10	20	17	11	15	
51	2	5	4	5	1	2	4	4	3	5	5	4	5	5	3	4	4	3	3	4	4	4	4	3	3	49	44	17	10	22	19	11	14	
52	4	3	4	5	4	4	4	5	5	4	4	5	5	4	2	2	5	2	4	4	4	5	5	4	5	56	46	20	13	23	15	12	19	
53	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	4	2	4	4	3	2	4	1	4	5	4	3	4	3	3	39	40	14	9	16	14	13	13	
54	5	3	4	5	5	5	1	5	4	4	5	5	5	5	3	3	5	2	5	5	5	5	5	5	5	56	53	22	11	23	18	15	20	
55	4	3	3	4	4	4	3	4	4	5	5	4	5	4	2	2	4	3	4	4	4	4	4	3	4	52	42	18	11	23	15	12	15	
56	4	3	4	4	5	5	4	4	4	4	5	5	5	4	2	1	5	2	5	5	5	4	4	4	4	56	45	20	13	23	14	15	16	
57	3	3	3	5	3	3	1	5	4	5	5	5	5	5	2	2	5	2	4	5	5	5	5	5	5	50	50	17	9	24	16	14	20	
58	3	3	3	5	4	3	1	5	3	5	5	4	4	5	3	3	4	1	3	4	5	5	4	4	4	48	45	18	9	21	16	12	17	
59	5	1	1	5	3	5	4	4	3	5	5	5	5	5	1	4	5	3	4	5	5	5	5	5	5	51	52	15	13	23	18	14	20	
60	3	2	2	5	3	4	1	5	4	4	3	5	4	5	3	1	5	2	4	3	4	3	4	4	4	45	42	15	10	20	16	11	15	
61	2	5	4	5	1	2	4	4	3	5	5	4	5	5	3	1	4	3	3	4	4	4	4	3	3	49	41	17	10	22	16	11	14	