

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**Gestión financiera y liquidez de la Cooperativa de Ahorro y
Crédito Copacai, Huancayo – 2019**

Para optar : El título profesional de Contador Público
Autoras : Bach. Guerra Soto, Monica
Bach. Huaman Perez, Ana Patricia
Asesora : Mtra. Pariona Amaya Diana
Línea de investigación : Ciencias Empresariales y Gestión de los
institucional Recursos
Fecha de inicio y culminación : Setiembre 2020 – mayo 2024
de la investigación

Huancayo – Perú
2024

HOJA DE APROBACION DEL JURADO

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

TESIS

**GESTIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO COPACAI, HUANCAYO – 2019**

PRESENTADA POR:

Bach. Guerra Soto Monica
Bach. Huamán Pérez Ana Patricia

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Púplico**

**Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas
APROBADO POR EL SIGUIENTE JURADO**

DECANO : _____
DR. AGUEDO BEJAR MORMONTOY

PRIMER MIEMBRO : _____
DR. FERNANDO POLO ORELLANA

SEGUNDO MIEMBRO : _____
DR. LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO

TERCER MIEMBRO : _____
MTRO. FIDEL SICHA QUISPE

Huancayo, 26 abril de 2024

Dedicatoria

Queremos dedicarle este trabajo a Dios, por darnos la fuerza y la motivación para conseguir nuestras metas en la vida. A nuestras familias, por su cariño y apoyo incondicional durante todo el camino de nuestra formación profesional, asimismo por ser nuestro soporte emocional y darnos aliento cuando más lo necesitamos. Nos sentimos dichosas de tener familias que siempre están a nuestro lado y nos demuestran su cariño.

Ana y Mónica.

Agradecimiento

A nuestra casa de estudios, la Universidad Peruana los Andes, especialmente a los catedráticos de la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Peruana Los Andes, quienes nos impartieron su experiencia y conocimiento, y asimismo se han esforzado por ayudarnos a llegar al punto donde estamos, forjarnos como profesionales al servicio de la vocación de servir, y el de contribuir con la sociedad, ampliando nuestros conocimientos en la carrera profesional.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito COPACAI, Huancayo por abrirnos sus puertas para la realización de esta tesis. Asimismo, a todas aquellas personas que ayudaron a desarrollar de este informe con valiosas recomendaciones, críticas constructivas, apoyo moral y material.

Ana y Mónica.

CONSTANCIA DE SIMILITUD



NUEVOS TIEMPOS
NUEVOS DESAFÍOS
NUEVOS COMPROMISOS

CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0348 - FCAC -2024

La Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones, hace constar mediante la presente, que la **Tesis**, Titulada:

GESTIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COPACAI, HUANCAYO – 2019

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **Bach. GUERRA SOTO MONICA**
Bach. HUAMAN PEREZ ANA PATRICIA

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Asesor(a) : **Mtra. PARIONA AMAYA DIANA**

Fue analizado con fecha **05/08/2024**; con **146 págs.**; en el software de prevención de plagio (Turnitin); y con la siguiente configuración:

Excluye Bibliografía.

Excluye citas.

Excluye Cadenas hasta 20 palabras.

Otro criterio (especificar)

X

El documento presenta un porcentaje de similitud de **22 %**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N° 15 del Reglamento de uso de Software de Prevención Version 2.0. Se declara, que el trabajo de investigación: **Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.**

Observaciones:

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presente constancia.

Huancayo, 05 de agosto del 2024.



DR. SEVERO SIMEON CALDERON SAMANIEGO
JEFE (e)
Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

Contenido

Hoja de aprobación de jurado	I
Dedicatoria.....	III
Agradecimiento.....	IV
Contenido.....	VI
Contenido de tablas.....	XI
Contenido de figuras	XII
Resumen.....	XIII
Abstract	XIV
Introducción	XV
CAPÍTULO I	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Delimitación del problema	7
1.2.1. Delimitación espacial.....	7
1.2.2. Delimitación temporal	7
1.2.3. Delimitación conceptual	7
1.3. Formulación del problema.....	7
1.3.1. Problema general	7
1.3.2. Problemas Específicos.....	7
1.4. Justificación	8
1.4.1. Social	8
1.4.2. Teórica	8

1.4.3. Metodológica	8
1.5. Objetivos.....	8
1.5.1. Objetivo General.....	9
1.5.2. Objetivos Específicos	9
CAPÍTULO II.....	10
MARCO TEÓRICO.....	10
2.1. Antecedentes.....	10
2.1.1. Internacionales.....	10
2.1.2. Nacionales.....	14
2.2. Bases Teóricas o Científicas.....	16
2.2.1. Gestión financiera.....	16
2.2.1.1. Definición de la gestión financiera.....	17
2.2.1.2. Funciones de la gestión financiera.....	19
2.2.1.3. Importancia de la gestión financiera.....	20
2.2.1.4. Objetivo de la gestión financiera.....	23
2.2.1.5. Características de la gestión financiera.....	24
a) Planificación financiera	24
b) Control financiero.....	25
c) Análisis financiero	28
2.2.1.6. Estados financieros	29
a) Objetivos de los estados financieros.....	30
b) Balance general de los estados financieros.....	31
c) Estado de resultados en los estados financieros	32
d) Flujo de efectivo de los estados financieros	33
2.2.1.7. Metas de los estados financieros.....	33

2.2.1.8. La administración financiera de los estados financieros	35
2.2.1.9. Dimensiones de la gestión financiera	37
a) Planificación financiera	38
b) Análisis financiero	39
c) Control financiero	40
2.3. Liquidez	41
2.3.1. Definición	41
2.3.2. Importancia de la liquidez en las empresas	42
2.3.3. Efectos financieros de la falta o exceso de liquidez	43
2.3.4. Administración del capital de trabajo y de activos corrientes	44
2.3.5. Razones financieras – razones de liquidez	45
2.3.6. Análisis de la liquidez.....	46
2.3.7. Razones de liquidez	48
2.3.8. Cooperativa.....	52
2.3.9. La cooperativa de ahorro y crédito	56
2.3.10. La cooperativa en la Super Intendencia de Banca y Seguro.....	58
2.3.11. Ratios de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito.....	61
2.4. Marco conceptual.....	63
CAPÍTULO III.....	65
HIPÓTESIS.....	65
3.1. Hipótesis General.....	65
3.2. Hipótesis específicas.....	65
3.3. Variables	65
3.3.1. Definición conceptual	66
3.3.2. Definición operacional.....	66

3.3.3. Operacionalización de las variables.....	67
CAPÍTULO IV.....	68
METODOLOGÍA.....	68
4.1. Método de investigación.....	68
4.1.1. Método general.....	68
4.1.2. Método específico.....	68
4.2. Tipo de investigación.....	69
4.3. Nivel de investigación.....	69
4.4. Diseño de la investigación.....	69
4.5. Población y muestra.....	70
4.5.1. Población.....	70
4.5.2. Muestra.....	71
4.5.3. criterios de inclusión y exclusión.....	72
4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	73
4.6.1. Técnica.....	73
4.6.2. Instrumentos.....	73
4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	74
4.8. Aspectos éticos de la Investigación.....	74
CAPÍTULO V.....	75
RESULTADOS.....	75
5.1. Descripción de resultados.....	75
5.1.1. Resultados de la variable gestión financiera.....	75
5.1.2. Resultados para la variable liquidez.....	79
5.2. Contrastación de las hipótesis.....	83
5.3. Análisis y discusión de resultados.....	88

CONCLUSIONES	94
RECOMENDACIONES	95
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	96
Anexos.....	106
Anexo 1. Matriz de consistencia.....	106
Anexo 2. Matriz de operacionalización de variables	107
Anexo 3. Matriz de operacionalización del instrumento	108
Anexo 4. El instrumento de investigación	110
Anexo 4. Consentimiento informado.....	114
Anexo 5. Confiabilidad y validez del instrumento	115
Anexo 6. La data de Procesamiento de Datos.....	122
Anexo 7. Evidencias	126
Anexo 8. Consideraciones Éticas.....	129

Contenido de tablas

Tabla 1. Cooperativas por tipo.....	2
Tabla 2. Distribución geográfica de las cooperativas	3
Tabla 3. Principales cuentas de las CCOPAC	6
Tabla 4. Acciones básicas de la gestión financiera.....	34
Tabla 5. Cuentas de liquidez en moneda nacional de las COOPAC nivel II.....	61
Tabla 6. Cuentas de la ratio de liquidez en moneda nacional de las COOPAC nivel III	62
Tabla 7. Operacionalización de las variables de estudio	67
Tabla 8. Cualidades para la dimensión planificación financiera	75
Tabla 9. Cualidades para la dimensión análisis financiero	76
Tabla 10. Cualidades para la dimensión control financiero.....	77
Tabla 11. Cualidades para la variable gestión financiera	78
Tabla 12. Cualidades de la dimensión análisis vertical	79
Tabla 13. Cualidades para la dimensión análisis horizontal	80
Tabla 14. Cualidades para la dimensión razones de liquidez	81
Tabla 15. Cualidades para la variable liquidez	82
Tabla 16. Prueba de normalidad para liquidez.....	83
Tabla 17. Prueba de normalidad para gestión financiera.....	83
Tabla 18. Prueba de correlación entre la gestión financiera y la liquidez	84
Tabla 19. Prueba de correlación de la primera hipótesis	85
Tabla 20. Prueba de correlación de la segunda hipótesis.....	86
Tabla 21. Prueba de correlación de la tercera hipótesis	87

Contenido de figuras

Figura 1. Tipos de cooperativas	3
Figura 2. Distribución geográfica de las cooperativas	4
Figura 3. Áreas de la gestión financiera.....	18
Figura 4. Funciones de la gestión financiera	19
Figura 5. Funciones periódicas de la gestión financiera	19
Figura 6. Proceso de la administración financiera	36
Figura 7. Procesos de las actividades financieras	36
Figura 8. Consecuencias de la falta y el exceso de la liquidez	43
Figura 9. Activos y pasivos corrientes	44
Figura 10. Niveles porcentuales para la dimensión planificación financiera	75
Figura 11. Niveles porcentuales para la dimensión análisis financiero	76
Figura 12. Niveles porcentuales para la dimensión control financiero.....	77
Figura 13. Niveles porcentuales para la variable gestión financiera	78
Figura 14. Niveles porcentuales para la dimensión análisis vertical	79
Figura 15. Niveles porcentuales para la dimensión análisis horizontal	80
Figura 16. Niveles porcentuales para la dimensión razones de liquidez	81
Figura 17. Niveles porcentuales para la variable liquidez	82

Resumen

La tesis tuvo como objetivo establecer la relación de la gestión financiera con la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COPACAI de Huancayo en el 2019, investigación aplicada, descriptiva, con diseño descriptivo correlacional, bajo el método científico y cuantitativo, con una población de 326 personas, con una muestra probabilística de 177 personas se utilizó la encuesta como técnica, los instrumentos fueron los cuestionarios de gestión financiera y liquidez. Los resultados arrojan una correlación significativa con un Rho de Spearman de 0,608 y un p valor de 0,000; en conclusión, si la gestión financiera se incrementa, entonces lo mismo sucede con la liquidez en la cooperativa COPACAI.

Palabras clave: cooperativa, gestión financiera, análisis financiero, control financiero, planificación financiera, liquidez, ratio de liquidez, análisis vertical, análisis horizontal.

Abstract

The thesis aimed to establish the relationship of financial management with liquidity of the COPACAI Savings and Credit Cooperative of Huancayo in 2019, applied, descriptive research, with correlational descriptive design, under the scientific and quantitative method, with a population of 326 people, with a probabilistic sample of 177 people, the survey was used as a technique, The instruments were the financial management and liquidity questionnaires. The results show a significant correlation with a Spearman's Rho of 0.608 and a p value of 0.000; in conclusion, if financial management increases, then the same happens with liquidity in the COPACAI cooperative.

Keywords: cooperative, financial management, financial analysis, financial control, financial planning, liquidity, liquidity ratio, vertical analysis, horizontal analysis.

Introducción

La gestión financiera representa un campo fundamental, que abarcan al proceso de gestión de toda organización, independientemente del área a donde pertenezca. Es algo indispensable ejecutar y realizar un análisis, acciones y decisiones en procesos de evaluación, donde estas deben de relacionarse a fin de sostener a la operatividad organizacional, motivando también a los socios.

Por ello, esta gestión es importante para cuidar el uso, control de recursos y el logro. Se logra entender la gestión financiera relacionada a tomar las decisiones de acuerdo a su composición de los activos, con un determinado nivel político de distintos dividendos y de la estructuralización de finanzas, esto conlleva a creer que cada organización puede y debe de dar una definición de los objetivos estratégicos, desde varios puntos, de acuerdo a lo que se requiere (Cabrera et al., 2017).

Por otro lado, de acuerdo con Flores (2010) dice la liquidez se demuestra cuando una organización tiene la capacidad de realizar pagos a corto plazo; entonces, se entiende que la liquidez termina siendo importante ya que brinda la facilidad de saber cuáles son los recursos que predispone para velar por las obligaciones que tiene de acuerdo con su vencimiento.

En concordancia con Gitman y Zutter (2012) formularon; en cuanto a la liquidez, que se puede medir por la capacidad de una empresa u organización - de culminar con sus obligaciones en el corto plazo de acuerdo con sus fechas de vencimiento. Esta liquidez quiere decir, solventar a la posición que se tiene en las finanzas, en otras palabras, lo fácil que resulta pagar las deudas.

Al considerar estas cuestiones, es posible ver cómo la gestión de una empresa a través de la gestión financiera está relacionada con la liquidez que demuestra.

Por lo tanto, el objetivo de este estudio fue investigar la conexión entre la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.

Para lograr este objetivo se empleó el método científico y cuantitativo, siendo el estudio de carácter aplicado, nivel correlacional, diseño descriptivo no experimental de tipo transaccional.

Para el estudio se eligieron un total de 177 socios, a quienes se les entregaron los cuestionarios de gestión financiera y liquidez. Luego, los datos recopilados se analizaron mediante la prueba de correlación de Spearman para identificar cualquier conexión entre las variables.

La investigación se divide en cinco secciones, cada una de las cuales se explica en detalle a continuación.

La introducción proporciona una visión general del tema en cuestión, define el problema, describe los problemas, justifica el estudio y establece los objetivos.

El capítulo uno contiene los antecedentes nacionales e internacionales, las bases teóricas o científicas de cada variable, así como el marco conceptual que se consideró para la investigación.

El capítulo dos también contiene las preguntas de investigación, las hipótesis, el diseño de la investigación, el procedimiento de muestreo, los métodos de recolección de datos y las técnicas de análisis de datos.

El Capítulo tres incluye las hipótesis generales y específicas, así como las definiciones y operacionalización de cada variable.

El Capítulo cuarto describe la metodología utilizada en la investigación, que incluye los métodos generales y específicos, el tipo de investigación, nivel de investigación, diseño de la

investigación, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos y las consideraciones éticas que se tuvieron en cuenta.

El capítulo quinto comprende los hallazgos de la investigación, los cuales se organizan en dos secciones: la descripción de resultados y la prueba de hipótesis.

Finalmente se presentan las conclusiones, análisis y discusión de los resultados, recomendaciones y referencias bibliográficas y anexos relacionados con el estudio

Las Autoras.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

A nivel mundial, para las empresas es importante conocer a profundidad la administración de negocios. El mejoramiento continuo de la gestión administrativa es un reto para todas las empresas, desde la más pequeña hasta las más grande, ya que esta representa la puesta en marcha de la administración (Alarcón, 2017). Todo tipo de empresa necesita de ser gestionada con estrategias, acciones y políticas orientadas a su crecimiento. El resultado de una mala gestión no sólo puede influir en la productividad en las empresas, sino que perjudica el clima laboral, desvía a una empresa de sus principales objetivos y limita su desarrollo.

Por su lado, Flores (2010) explica que la liquidez de una empresa es en gran medida el reflejo de una administración efectiva ya que mide en hechos prácticos la capacidad de esta para enfrentar problemas económicos y solucionarlos de manera pertinente. Es así que el desarrollo de una entidad se puede asociar a la liquidez que le permite seguir proyectándose a futuro. La falta de liquidez genera incertidumbre con respecto al cumplimiento de metas y la estabilidad de una empresa, obstaculizando una gestión eficiente y confiable a futuro.

Es así que surge la idea de que la gestión financiera en gran medida está ligada a la liquidez que puede mostrar una empresa. Un indicador de esto sería la toma de decisiones y la adecuada distribución de recursos en las diferentes etapas de la administración, así como la capacidad de liderazgo y organización de los encargados de la administración, ya que a medida que se contemple de mejor manera el proceso de gestión financiera a largo plazo, mejor podría resultar la liquidez obtenida teniendo en cuenta los factores que pueden fortalecerla desde etapas tempranas de la administración (Alarcón, 2017).

Entre tanto, las cooperativas, son asociaciones que juntan a las personas voluntariamente para que se satisfaga a las aspiraciones sociales, económicas y de tipo cultural (Ministerio de la Producción, 2010), también se rigen a esta realidad. También porque involucra a un sector de la población desatendida por el sistema financiero, apoyándoles en su inclusión, sus necesidades y a la realización de proyectos de inversión (Castro, 2015). Para inicios del año 2019, el “Primer Censo Nacional de Cooperativas” evidenció que hay alrededor de 1 245 cooperativas en todo el país. De esta cantidad, al menos un 90% tienden a ser representantes pequeñas y micro organizaciones (Rankia, 2019). Para el año 2018, a través de la Ley 30822, se establece la normativa que supervisa y regula las “Cooperativas de Ahorro y Crédito” (en adelante, COOPAC) (El Comercio, 2019), dentro de dicha ley, se menciona la regulación que tiene a cargo de la SBS, la cual insiste que el sector financiero y sus componentes tengan una correcta gestión empresarial; además en dicha ley se establecen los requisitos, resultados financieros e indicadores que las COOPAC deben de presentar públicamente, siendo una de ellas el ratio de liquidez (El Comercio, 2019).

Otro aspecto importante en el ámbito nacional es que las cooperativas, es que actualmente sus préstamos son mayores que las EDPYMES. En el país son varios los tipos de cooperativas, las más frecuentes son las agrarias (29.7%) y las de ahorro y crédito (26.10%) (Rankia, 2019).

Tabla 1. *Cooperativas por tipo*

Tipos de cooperativas	Porcentaje
agrarias	29.70%
Ahorro y crédito	26.10%
Servicios múltiples	11%
Servicios especiales	9.90%
Otras cooperativas	2.30%

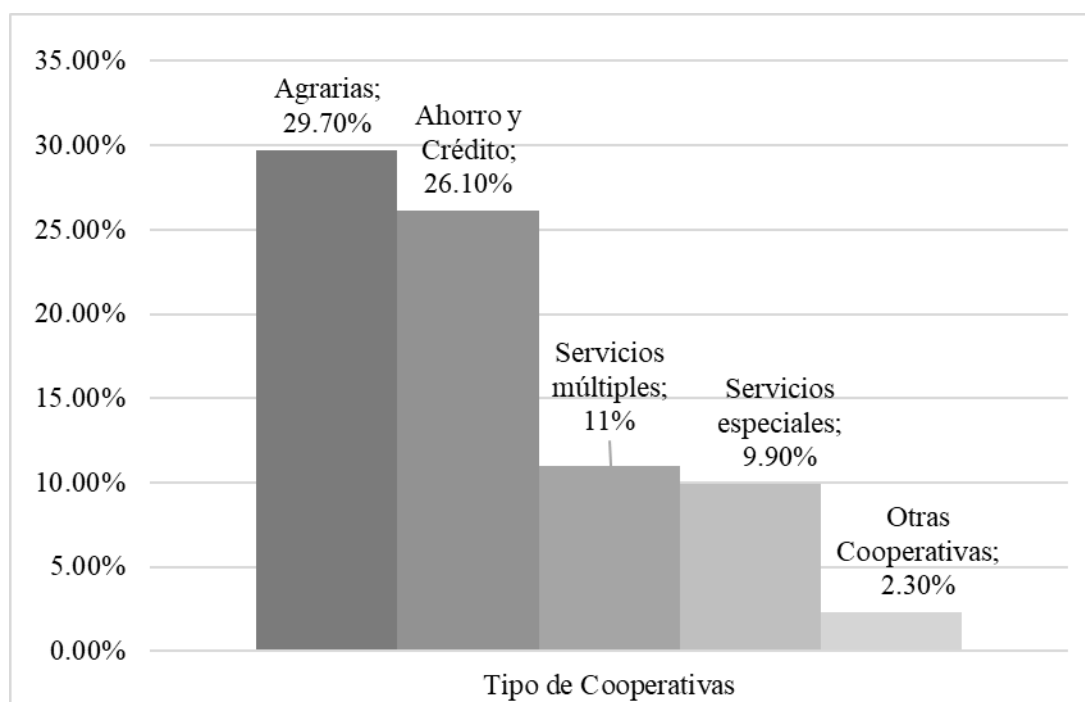


Figura 1. Tipos de cooperativas

En la tabla 2, las COOPAC tienen gran representatividad en el país. Este tipo de Cooperativas es relevante para que se desarrolle la economía de la población (Murillo, 2012). El mayor número de COOPAC a nivel nacional se encuentra en la capital (34.9%) seguido de la región Junín (7.6%) (Rankia, 2019). Esto refleja que en la región las COOPAC representan un medio inclusivo y útil para desarrollar a la sociedad de acuerdo con la figura 2.

Tabla 2. Distribución geográfica de las cooperativas

Cooperativas	Porcentaje de COOPAC
Lima y Callao	34.90%
Junín	7.60%
Cusco	6.70%
Cajamarca	6%
Arequipa	5.10%
Puno	6.00%

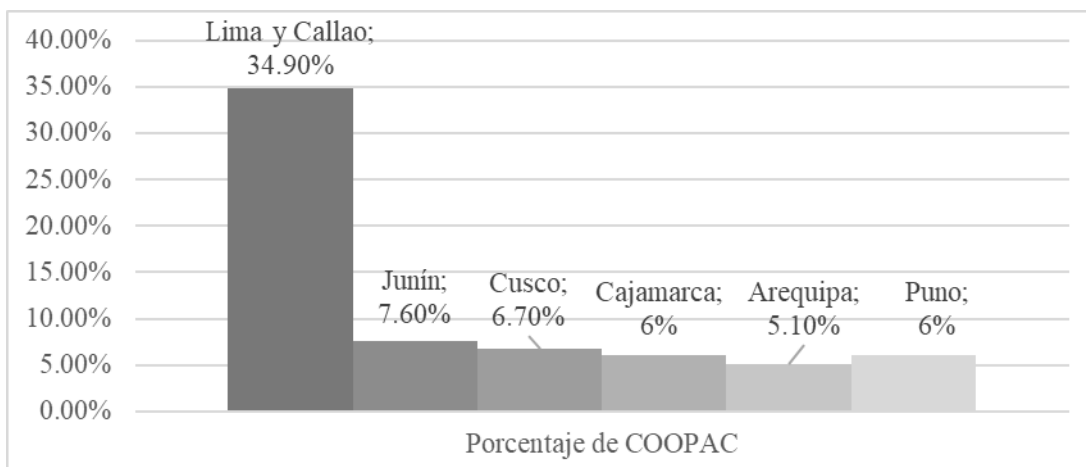


Figura 2. Distribución geográfica de las cooperativas

Como se mencionó inicialmente las cooperativas también se rigen a las reglas por la cual las empresas son administradas, es así como una correcta gestión también debe ser aplicada a estas organizaciones. Son diversos los temas de gestión, la gestión empresarial, gestión de recursos humanos, de producción y una de las más cruciales, la gestión financiera. Este es un grupo de pasos y actos que ayuda a la administración financiera buscando que sean suficientes para que se cubran los gastos y esta siga en funcionamiento y pueda crecer (Fajardo & Soto, 2017).

Que una cooperativa cuente con una adecuada gestión financiera, asegura que el control y orden del dinero estén alineados a los objetivos en la economía de la institución. Está caracterizada por obtener información importante para las empresas, y entre las principales se tiene, planificación financiera, los procesos financieros, el análisis financiero y el control financiero (García A. , 2010); estas cuatro características son esenciales para el buen accionar de toda empresa, en especial para las cooperativas. En otras palabras, el fin de la gestión financiera busca lograr aprovechar todos sus recursos monetarios a disposición (Perez, 2017). En el caso de las COOPAC este aspecto es fundamental ya que es el dinero el bien que ellos

ofrecen. Sevilha (2019) menciona un error usual entre los gerentes y empresarios, que es dejar la gestión financiera sin cuidado y solo preocuparse por incrementar las ventas, que creen que es la solución a todo. Esto aplicado a las COOPAC se refiere al número y cantidad de colocaciones crediticias y de ahorros realizados. Sin embargo, que no cuenten con una seria gestión financiera puede llevarlos al fracaso. Sevilha (2019) también menciona que uno de los motivos más frecuentes de fracaso empresarial es por la falta de gestión financiera, ya que una mala administración de ella genera descontrol en el flujo de caja, ya que, sin monitoreo en la salida y entrada de dinero, los empresarios acaban contrayendo deudas impagables y perdiendo el negocio. Además, un factor que influye en el poco crecimiento empresarial es la poca capacitación del empresario, para conducir adecuadamente la organización, dentro de las COOPAC, como son las ratios financieras, en especial la liquidez. La liquidez, según Flores (2010) se dice que la liquidez es el pagar a corto plazo, es decir el cumplimiento de los deberes monetarios ante cualquier imprevisto (Gitman & Chad, 2012). La liquidez es importante, ya que directamente es un atractivo para otros inversores (Fortuño, 2017). En las COOPAC, tener buenos índices de liquidez, les permite seguir que el proceso comercial y productivo sea activo. Esto en las Pymes (caso de la COOPERATIVA COPACAI, empresa en estudio) es más álgido aún, ya que el ciclo de reinversión de capital, activos, y depósitos es más rápido (Díaz, 2015). Los problemas de la falta de liquidez limitan tener excedentes de dinero y ahorros. Por lo contrario que una COOPAC tenga suficiente liquidez, posibilita que cumpla con sus obligaciones y que se mantenga en operación (Beltrán, 2014).

Particularmente, las cooperativas muestran una correcta liquidez cuando estas tienen la posibilidad de obtener fondos suficientes, los cuales pueden ser mediante un aumento de la venta de activos o pasivos (Ministerio de la Producción, 2016). Las estadísticas nacionales sobre las COOPAC mostraron que para el 2014, la razón de liquidez fue de 23.8%, esta cifra es aceptable ya que menciona que el sistema cooperativo contaba con suficiente capacidad para

enfrentar las obligaciones que tiene (Ministerio de la Producción, 2016). La tabla 1, muestra los estados financieros (en adelante, EEFF) de las COOPAC a nivel nacional.

Tabla 3. Principales cuentas de las CCOPAC

Principales cuentas *	Junio-2017	Crecimiento %	Junio-2018
Disponible	2.351	1.11%	2.377
Morosidad	6.57%	-	6.15%
Créditos	8.966	7.60%	9.647
Depósitos	8.511	7.44%	9.144
Activos	12.189	6.56%	12.988
Reserva	605	15.16%	697
Patrimonio	2.298	4.11%	2.392
Protección	127.31%	-	129.60%
Nº socios	1.655.721	-3.23%	1.602.267
Nº de COOPAC	157	-	141
Capital Social	1.610	3.26%	1.663

Las cifras de la tabla 3 muestran que los activos de las COOPAC son aceptables, sin embargo, sus disponibles y patrimonio no están al mismo nivel, esto puede ser producto de diversos factores, el fundamental es la gestión financiera (FENACREP, 2018). Las COOPAC en el Perú, tiene como fin captar ahorros y generar préstamos que serán empleados para cualquier finalidad como gastos, educación, emprendimiento, u otros. Esto no obtienen fondos públicos, por lo cual el capital de las COOPAC proviene de fondos privados (Rankia, 2019). Es por ello que, la presente investigación se planteó Establecer la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la COOPERATIVA COPACAI, Huancayo-2019, esto con el interés de aumentar el conocimiento de las COPAC para incentivar su desarrollo dentro del sistema financiero.

1.2. Delimitación del problema

1.2.1. Delimitación espacial

La tesis se realizó haciendo un estudio de la COOPERATIVA COPACAI, Huancayo.

1.2.2. Delimitación temporal

Temporalmente la tesis está enfocada en las acciones de la COOPERATIVA COPACAI para el periodo 2019.

1.2.3. Delimitación conceptual

Se dirige al estudio de las dos variables principales, la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa, según ello, el estudio estará limitado a la descripción de cada variable y su relación existente.

1.3. Formulación del problema

El siguiente enunciado nace gracias a la existencia del problema de gestión financiera que hay en las COOPAC a nivel nacional y su relación que la liquidez de estas.

1.3.1. Problema general

¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019?

1.3.2. Problemas Específicos

- a) ¿Cuál es la relación de la planificación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI y su liquidez, Huancayo-2019?
- b) ¿Cuál es la relación del control financiero de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI y su liquidez, Huancayo-2019?
- c) ¿Cuál es la relación del análisis financiero de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI y su liquidez, Huancayo-2019?

1.4. Justificación

1.4.1. Social

La investigación alcanza su utilidad en la sociedad al despertar el interés por fortalecer la gestión financiera en las cooperativas, solucionando así la falta de conocimiento científico dentro de la cooperativa, logrando así poner énfasis en la gestión financiera y la liquidez gracias a datos empíricos. Asimismo, sirve como un documento al que toda la comunidad científica puede tener acceso libre.

1.4.2. Teórica

El estudio se sustenta en los supuestos teóricos de autores como Cabrera et. al. (2017) y Flores (2010) sobre la administración, la gestión financiera y la liquidez en las empresas. Esto a fin de promover la reflexión y el debate, partiendo de la generación de conocimiento científico que aporte a la teoría y sirva como precedente de futuros estudios en el campo.

1.4.3. Metodológica

La investigación se justifica por la aplicación de instrumentos válidos para recoger información y el uso de estadísticos y procesos adecuados para hallar los resultados. Dicho esto, la metodología considerada en el estudio puede ser útil para realizar estudios de carácter científico en un futuro. También por el uso del método científico y cuantitativo, aplicando un diseño no experimental correlacional de tipo transeccional.

1.5. Objetivos

Plantear de manera correcta los objetivos asegura que el trabajo de investigación se encuentre orientado a la consecución adecuada de la tesis, por medio de la generación de aportes útiles para el caso de estudio

1.5.1. Objetivo General

Establecer la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.

1.5.2. Objetivos Específicos

- a) Establecer la relación entre la planificación financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.
- b) Establecer la relación entre el control financiero y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.
- c) Establecer la relación entre el análisis financiero y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

A continuación, se presentan trabajos e investigaciones previas que incorporan la liquidez y la gestión financiera como algunas de las variables, Los niveles de investigación se basan en el nivel de preocupación a nivel internacional, local y nacional.

2.1.1. Internacionales

Chafla & Choez (2021), publicaron su tesis titulada: “*Gestión financiera para el manejo de la liquidez en la empresa Ripconci Construcciones Civiles Cía Ltda*”; el estudio tuvo como objetivo la elaboración de un plan de mejora para la gestión financiera enfocado a mejorar el manejo de la liquidez de la empresa. Para tal fin se empleó una estrategia mixta, siendo la investigación de tipo básica- exploratoria y nivel descriptivo. Se utilizó un cuestionario para recopilar los datos, así como una guía de entrevista aplicada a los colaboradores del área de gestión de liquidez, contando con la participación de todos y cada uno de ellos. Como resultados, se determinó que el 36% de los participantes conocía el proceso de gestión financiera de la empresa. El 67% del personal se guía por el manual de procesos, el 22% por un modelo de procesos y el 11% por el plan de acción, el 78% refirió conocer los estados financieros de la empresa, el cual reflejaba la inestabilidad de la liquidez. Por otro lado, el 78% manifestó que la empresa casi siempre y siempre desarrollan una revisión de los estados financieros cuya finalidad versa en la identificación de las debilidades; según los trabajadores la empresa cuenta con liquidez para el cumplimiento de sus obligaciones, a pesar de evidenciarse su inestabilidad. El 89% del personal refirió tener en cuenta el estado de liquidez para el desarrollo de sus flujos de efectivo. Se concluyó que la importancia de la correcta liquidez de las empresas impacta significativamente en sus equivalentes, en el efectivo y en la

gestión financiera de la empresa; referente a la empresa particular, la principal afección que tuvo la gestión financiera se dio por factores externos, por falta de un proceso específico de cobro, incrementado la cuentas por cobrar; por cuanto el diseño de un plan de gestión ayuda a mejorar las cuentas contables de efectivo, cuentas por cobrar y pasivos a corto plazo. Finalmente, los autores recomiendan mejorar los procesos de gestión financiera dentro de todos los niveles de la organización de las empresas para mejorar el manejo de la liquidez.

Farías (2020), realizó la tesis: “*Estrategias financieras para mejorar la liquidez de una empresa comercial en la ciudad de Guayaquil, tiempo de pandemia Covid19*”; tuvo como finalidad aplicar estrategias financieras a fin de mejorar la liquidez de una empresa de productos químicos. Para ello partió de una metodología mixta, siendo el estudio de tipo descriptivo explicativo, donde los datos fueron recopilados por medio de la entrevista dirigida a los gerentes administrativo y financiero. Los resultados dieron a conocer que, la gerencia rara vez utiliza criterios financieros para la medición del nivel de liquidez, la empresa contaba con un sistema contable para llevar a cabo el registro periódico de los informes financieros; el nivel de liquidez de la empresa fue medida por el estado de situación financiera, el estado de resultado o el flujo efectivo. Los gerentes señalaron que para seguir laborando se hizo de necesidad analizar los estados financieros y la aplicación de estrategias en la mejora de la liquidez, ya que por la pandemia no se contaba con la liquidez necesaria. Se llegó a la conclusión de que las estrategias financieras durante la pandemia no fueron las más adecuadas, si bien les ayudó a pagar las deudas en su momento, no fueron efectivas para resguardar las faltas; esto evidenció la falta de implementación de instrumentos financieros para controlar los egresos e ingresos de cada; el análisis horizontal y vertical demostró que la falta de cobro incidió negativamente en la liquidez de la empresa. Finalmente, se recomienda el fortalecimiento de la cultura organizacional y el establecimiento de una política contable,

donde las metas financieras estarán direccionadas a los objetivos de la empresa, para el cumplimiento eficiente de sus obligaciones.

Uriza (2019), elaboró su tesis: “*Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa*”; tuvo como fin la identificación de metodologías para la evaluación de riesgo de liquidez de las empresas financieras. Para ello se utilizó la metodología figurada en las normas ISO 31000, el análisis también versó sobre el COSO, que a través de la gestión empresarial facilita la integración los riesgos. Los resultados del estudio indican que el riesgo fue producto de la crisis de supprime, aunado en las variables financieras, como las personas, para ello es esencial la identificación de los riesgos para que las empresas logren controlar su liquidez, estrategias para la previsión de situaciones adversas, la identificación de los riesgos también implica que las empresas puedan restringir las relaciones comerciales. Ante ello se hace fundamental contar con la medición del riesgo de liquidez, permitiendo que la empresa conozca el estado de liquidez en un periodo de tiempo, ello no a través de indicadores financieros, sino por picos y valles de liquidez que se avecinan en periodos de tiempo. Se concluyó que el desarrollo de nuevos mecanismos permite generar inversiones eficientes, disminuyendo la intervención financiera de un tercero en la empresa, producto de la identificación de las situaciones que puedan llevarlos a inconvenientes en su liquidez, como también ser capaces, de desarrollar liquidez propia, minimizando las perdidas empresariales. Como recomendación, se propone que todos estos procesos se han de aplicar con la finalidad de otorgar solvencia a la empresa, lo cual se ha de traducir en la mejora de la gestión integral de la misma, ya que ello les permitirá tomar mejores decisiones para su crecimiento.

Baéz (2018), elaboró el documento: “*La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las PYMES en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México*”; tuvo el propósito de determinar los niveles de gestión financiera como predictor de la dimensión de desempeño que tienen las PYMES de las ciudades antes mencionadas. Esta

investigación fue cuantitativa de enfoque, explicativa de nivel y transversal de diseño. La población lo conformaron los dueños, contadores y directivos de las empresas. Dos instrumentos fueron ocupados, uno para medir la gestión financiera y otra para el desempeño económico. Los hallazgos principales indicaron que el coeficiente de correlación fue de 0.235 a un p-valúe de 0.000, indicando que la gestión financiera si predice el desempeño económico ($p=0.000$ y $\beta = 0.485$). El trabajo concluyó que si las PYMES se enfocan en la gestión financiera funcionarían mejor.

López (2017), escribió su tesis: *“La gestión financiera y la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la Ciudad de Ambato en el año 2015”*, tuvo como objetivo la incidencia de la variable de la gestión financiera sobre la variable de la liquidez de sociedades comercializadoras. Se utilizó una metodología mixta, de modalidad bibliográfica documental, siendo el estudio de tipo exploratorio- descriptivo y nivel explicativo. Se encontró encuestas realizadas a través de cuestionarios dirigidos a las personas dedicadas al comercio de repuestos; de los cuales se consideró una muestra de 52 de los 60 registrados. Los resultados indican que el 40.38% de las empresas si manejaron presupuestos para determinar la necesidad de los recursos que podrían presentarse en el futuro; mientras que, el 59.62% no lo maneja; ello evidenció que la mayoría de las empresas no manejan herramientas de planificación; la inexistencia de presupuesto influye en el desconocimiento de los requerimientos de dinero en un tiempo establecido. El 84.62% de los estudiados manifestó que la planificación financiera facilita la correcta administración de los recursos financieros; sin embargo ella no se realizó. Por otro lado, el 48.08% de los contadores manifestó que la empresa si desarrolla políticas de crédito y cobranza, mientras que en el 51.92% no se desarrollaron; al no contar con políticas de crédito y cobranzas las empresas se encuentran expuestas al incremento del número de cuentas para su cobranza, comprometiendo la liquidez de la empresa. Finalmente, los contadores en su mayoría con 67.31% de las empresas lo

realizan casi siempre y el 28.85% lo efectúa siempre. Además, también se encontró que las empresas no definen esquemas de recuperación de cartera, siendo este un factor clave en la liquidez de las organizaciones. Se concluyó que, la gestión financiera incide de manera directa sobre la liquidez de las empresas, la falta de planificación, control financiero, la falta de análisis financieros incide en la mayoría de las sociedades provocando la reducción de la liquidez y la necesidad de un financiamiento externo para el cumplimiento de sus obligaciones. Asimismo, el autor recomienda la planificación financiera basada en presupuesto en periodos determinados.

2.1.2. Nacionales

Minaya (2021), publicó un estudio: “*Gestión financiera y liquidez en una empresa de servicios, Lima, 2021*”; su objetivo de esta investigación fue identificar la existencia de la gestión financiera y la liquidez en una empresa de servicios. El estudio fue de enfoque cuantitativo, utilizando el método hipotético deductivo, de tipo básico y diseño no experimental. Se aplicaron dos cuestionarios de 30 ítems cada uno a una muestra de 30 colaboradores de la empresa de servicios de Lima. Como resultados se obtuvieron valores de correlación de $r=0,996$ y p-valor 0,000 indicando así una correlación muy alta entre las variables. De esta forma, se concluyó que existe una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa de servicios. Finalmente, el autor recomienda considerar la conexión que hay entre las variables de estudio para mejorar la administración.

Aranda & Canaza (2018), desarrollaron el trabajo: “*La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú*”; el estudio buscó establecer cómo la gestión financiera tiende a afectar a la liquidez. El método utilizado fue el transaccional, diseño correlacional y nivel descriptivo. Se tomaron en cuenta las ratios y los indicadores financieros de la empresa. Se aplicó la r cuadrado (R^2), como método estadístico. En los resultados se evidenció que un 77.6% de variación se dio en la ratio

corriente, el 22.4% es desconocidos de los aspectos que generan varianzas sobre la ratio corriente. Se concluye que existe una relación significativa entre gestión financiera y la liquidez de la empresa estudiada. Asimismo, los autores recomiendan comparar los saldos de los estados financieros de cada año debido a las variaciones negativas.

Becerra (2017), presentó la tesis “*La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A. en los Olivos, 2017*”; la meta del estudio fue establecer la afección de la gestión financiera en la liquidez. El método empleado fue el método científico, siendo el estudio de tipo básico y diseño explicativo. Se aplicó una encuesta a una muestra 54 colaboradores, siendo el muestreo de tipo censal. Los resultados indicaron que el 53.7% y 46.3% consideraron que la decisión de inversión casi nunca y a veces es dada. El 42.6% y 57.4% señalaron que casi nunca y a veces se establecen decisiones de dividendos. El 53.7% y 46.3% manifestaron que casi nunca y veces se da la liquidez general. El 72.2% y 27.8% manifestaron que casi nunca y a veces se da la liquidez ácida. El 64.8% y 35.2% señalaron que casi nunca y a veces se da la gestión financiera. La prueba de hipótesis señaló que Pearson fue de 0.755, un p-valúe de 0.05 una significancia bilateral de 0.000 y un $Z=1.96$, indicando que las variables estudiadas se relacionan. El trabajo concluyó indicando que la gestión empresarial sí tiene influencia significativa en la liquidez. Finalmente, se recomienda que la empresa cuente con adecuada asesoría para la gestión financiera.

Salazar (2017), presentó la tesis: “*Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017*”; la meta fue determinar cómo mejorar la gestión financiera con el fin de aumentar la liquidez en las ONG mencionada. Se utilizó una metodología holística, tomando en cuenta datos de carácter cualitativo y cuantitativo en base a los objetivos del estudio, de esta forma, se usó la ficha documental para analizar las dimensiones, evaluando el desarrollo de cada una de las cuentas y analizando los motivos de las variaciones generadas en años recientes. Se tuvo como resultado un plan de mejora, cuyo

objeto fue optimizar la gestión financiera. Asimismo, se concluyó que el plan de mejora de la gestión financiera pudo solucionar los problemas administrativos, captando ingresos por medio de proyectos de investigación e inversión, aumentando así la liquidez de la empresa. Finalmente, el autor recomendó implementar de forma permanente el plan de mejora en la organización.

Paz y Taza (2017), en la tesis: “*La gestión financiera en la liquidez de la empresa Yossev EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012*”; el estudio se orientó a describir la razón de la gestión financiera en la liquidez. Como metodología se utilizó el análisis casuístico de una situación real de una empresa que no llevaba una adecuada gestión financiera. En tal sentido, se aplicó una encuesta a todos los trabajadores para recabar información. Los resultados evidenciaron las labores de la gestión financiera y como esta se desarrollaba generando liquidez, demostrando la existencia de una gestión financiera inadecuada del lado de sus trabajadores y la organización. La conclusión de esta investigación determinó que existe una deficiencia de la gestión financiera, por esto no existe la distribución adecuada del dinero organizacional, siendo necesario capacitar al personal sobre gestión financiera, también contratar trabajadores con conocimientos de este tema, de este modo distribuyan y organicen el dinero de la organización correctamente siguiendo las estrategias, presupuestos y políticas de dinero para la mejoría de su deficiente gestión financiera. Finalmente, los autores recomendaron orientarse en cuanto a las funciones de la gestión financiera para implementar herramientas financieras eficaces para aumentar la liquidez.

2.2. Bases Teóricas o Científicas

2.2.1. Gestión financiera

La gestión financiera es uno de los campos fundamentales que abarcan al proceso de gestión de toda organización, independientemente del área a donde pertenezca. Es algo

indispensable ejecutar y realizar un análisis, acciones y decisiones en procesos de evaluación, donde estas deben de relacionarse a fin de sostener a la operatividad organizacional, motivando también a los socios.

Por ello, esta gestión es importante para cuidar el uso, control de recursos y el logro. Se logra entender la gestión financiera relacionan a tomar las decisiones de acuerdo con su composición de los activos, con un determinado nivel político de distintos dividendos y de la estructuralización de finanzas, esto conlleva a creer que cada organización puede y debe de dar una definición de los objetivos estratégicos, desde varios puntos, de acuerdo con lo que se requiere (Cabrera *et al.*, 2017).

2.2.1.1. Definición de la gestión financiera

Se refiere a la disciplina que está encargada de dar un valor y tomar decisiones para asignar a los recursos, esto incluye invertirlos, adquirirlos y también su administración. De acuerdo con la gestión financiera está encargada de que se analice las decisiones y acciones teniendo en cuenta a los medios financieros que necesitan las tareas de las empresas. Esto incluye al logro, utiliza el control (Córdoba M. , 2016).

De acuerdo con Terrazas (2009) es una actividad que se hace en la empresa y este organiza, planifica, dirige, controla, coordina, monitorea a los resultados. El punto principal es que la organización logre desenvolverse con una buena efectividad, apoyando de la mejor manera a las decisiones tomadas y que esto genere oportunidades para invertir en la organización.

Van & Wachowicz (2010), sobre la gestión financiera, postularon que tiende a ser el principal responsable de la financiación, adquisición y la gestión de recursos organizacionales. Adicionalmente, sostienen que la gestión financiera contempla los medios organizacionales, este deber lo tiene cada controlador o gesto, donde se encarga de administrar de manera

financiera en la empresa, lleva el control correcto de los ingresos y los egresos que pasan por la organización, aquí se tiene en cuenta como contraparte a la maximización de estos recursos de este (Cibrán, Crespo, & Huarte, 2013).

Además, la gestión financiera está estructurada en dos lineamientos que podrían ser (Fajardo & Soto, 2017):

- El actual análisis situacional de la organización empresarial en el nivel financiero.
- Evalúa y formula las decisiones acerca de las alternativas que permitan dar un mejor futuro de finanzas a las empresas.

De esta manera la función de las decisiones que se tomaron en esta gestión financiera está fraccionada en tres aspectos relevantes para las empresas de acuerdo como se encuentran en la figura este recalca que las decisiones se toman por el tesorero, estos reportan todo en el directo financiero, este es el portavoz de este presidente ejecutivo al decidir.

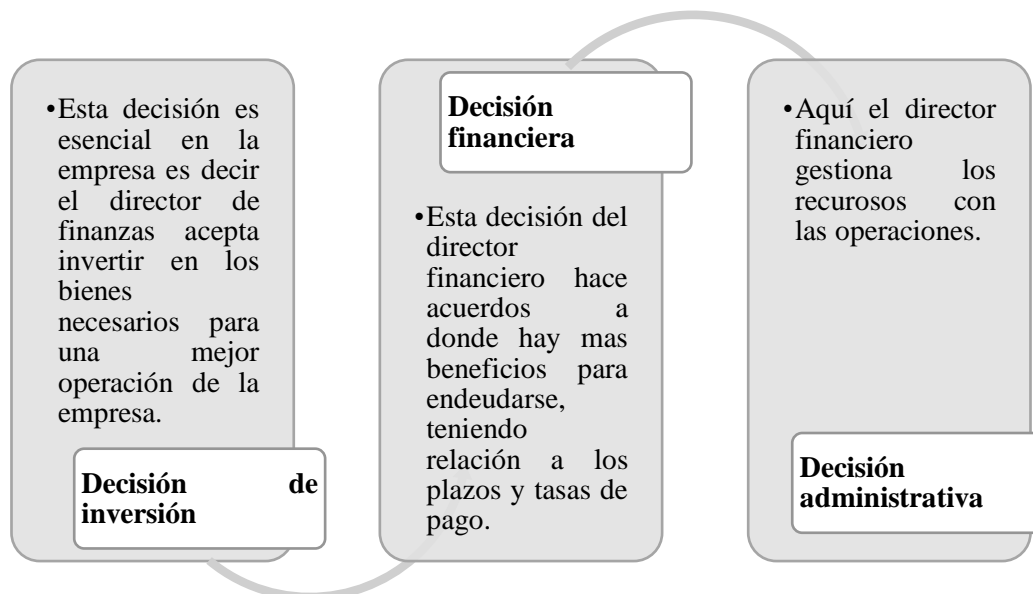


Figura 3. Áreas de la gestión financiera

2.2.1.2. Funciones de la gestión financiera

La gestión financiera tiene el fin de asignar fondos a los activos tanto corrientes como fijos, siendo el que obtenga una correcta mezcla de puntos para desarrollar y financiar la política de los dividendos considerándose adecuada en la realidad organizacional (Stanley & Geoffrey, 2001).

En la figura 4 se ilustran las funciones de la gestión financiera.

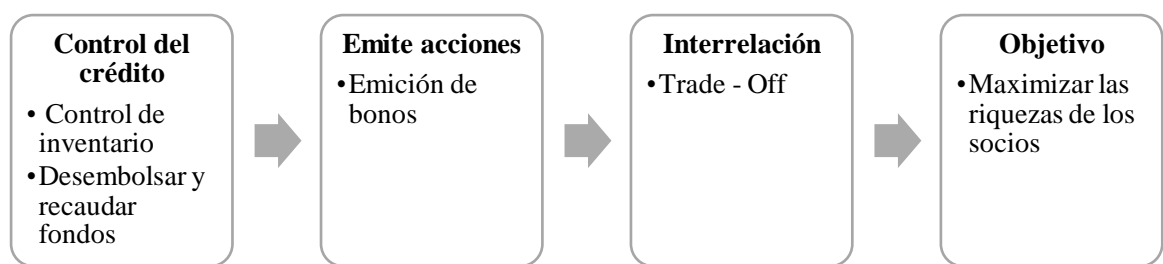


Figura 4. Funciones de la gestión financiera

En concordancia con Block *et al.* (2013), estas funciones, las cumple el administrador, conocido también como el gesto de finanzas, este tiene como responsabilidad asignar recursos financieros a diferentes organizaciones, ello para obtener una mejor combinación de financiamiento que van a los diferentes activos.

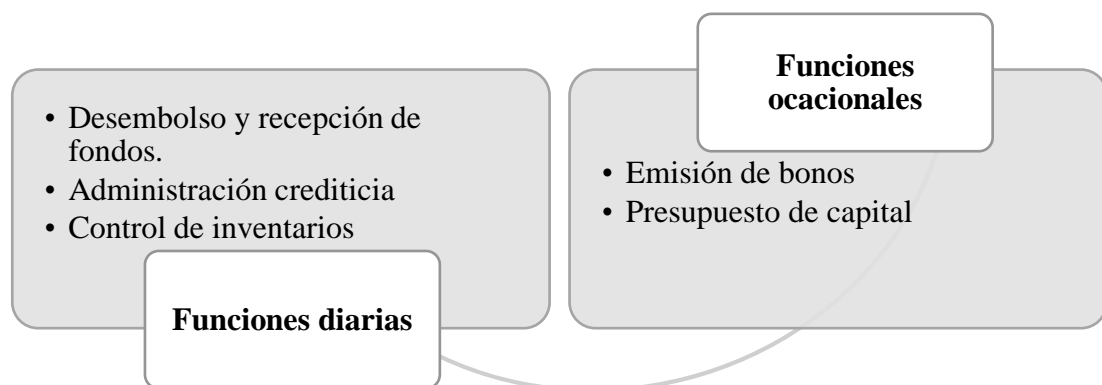


Figura 5. Funciones periódicas de la gestión financiera

2.2.1.3. Importancia de la gestión financiera

Este tipo de gestión es importante para toda empresa, esto tiene relación con el control operacional, seguimiento de fuentes, finanzas, eficiencia y financiación de operaciones, la confiabilidad de la información y las regulaciones son la que se aplica para cumplir las leyes.

La gestión financiera se asocia con orígenes de este dinero, esto viene desde tiempos Bíblicos, esta revela la existencia de los elementos que sirven para el favorecimiento de intercambios comerciales, este cobro de impuesto del lado de los gobernantes antes de la llegada de Cristo, esto llega a la actualidad, donde se globaliza la economía y la virtualización organizacional, esto generado por la tecnología, dando grandes cambios a la aplicación de las gestiones de finanzas, originando a nuevos instrumentos, proceso de administración de la delegación, la estructura, las relaciones funcionales, el cómo se toman las decisiones, implementación de diversos sistemas para informarse, etc.

La gestión financiera de una empresa se relaciona con el entorno, desde donde se direcciona las acciones, esto involucra: la parte externa, político-legales, generales-económicos y socioculturales, siendo presentado por los competidores, proveedores, gremios y clientes, estableciendo oportunidades y diversas amenazas. A su vez internamente identificamos la calidad y cantidad de los recursos, la capacidad, la construcción de estas habilidades únicas, que se representan en las áreas funcionales de la organización, estableciendo las fortalezas y debilidades.

Aquí se adquiere, manipula y conserva dinero en varias modalidades o mediante las herramientas, porque esto requiere a los recursos financieros que sustituyen a las necesidades. Para obtener la financiación utiliza las tácticas financieras, esto involucra a los recursos externos e internos para que logre los objetivos adecuados, sumando a la eficiencia y rentabilidad. Dichas empresas tienden a actuar mediante un complejo, donde hay variaciones

continuas, solicitando mayor eficiencia. De este modo se logra mejores estándares para rentar y encontrar mejores formas de garantizar un éxito rotundo (Córdoba M. , 2016).

Si se menciona a los desafíos más relevantes que tiene la operación y funcionamiento de las organizaciones y empresas, esto consigue administrar y brindar gestión de manera adecuada a sus recursos financieros.

El deber es importante, según la postura de las dinámicas organizacionales, esto es inevitable debiendo materializarse en la expresión monetaria que termina consolidando y esta estructura muestra como camina la institución y este reflejo del desempeño. Esto aún es más relevante en el desarrollo donde se planifique e implemente con una mayor efectividad, lográndose complementarse a los parámetros de administración organizacional, terminando de concernir al manejo eficiente y de manera eficaz. Desde esta perspectiva, lo principal de la gestión financiera siendo importante y definitiva donde se propende a las otras dinámicas encontrándose la materialización en puntos económicos-financieros. El desarrollo se realiza mediante la administración mejorada y transparente, se procura que esto genere mucha competitividad y confianza de la organización que proyecta sus actividades hacia la sociedad (Terrazas, 2009).

La relevancia de la gestión financiera está en reconocer determinantes financieros como: planes estratégicos, en base a los análisis de finanzas, estos indicadores de finanzas se consideran como un punto para equilibrar, el lapso de recuperación, la TIR y el VAN, aparte de estos pronósticos de gastos y ventas, los aspectos económicos se reducen a un costo del capital aumenta los ingresos. Finalmente, está la reducción de los costos para operaciones empresariales, estos muestran las condiciones donde se opera la empresa, considerando a la liquidez como base, solvencia, rentabilidad, endeudamiento, facilitando las decisiones de la gestión (Córdoba P. M., 2012)

Para Cibrán *et al.* (2013), su importancia está en el análisis de los flujos importantes organizaciones como:

- Los flujos de gastos e ingresos: son conocidos como flujos de caja, donde el informe de finanzas detalla a los diversos flujos de ingresos y gastos, la cual brinda al gesto de finanzas de información acerca del excedente o déficit del efectivo en la empresa.
- Flujos de pagos y cobros: El control de los cobros organizacionales y pagos a los que proveen, ayuda a que el gestor financiero controla y gestiona la entrada efectiva de parte de los usuarios y como contraparte la salida efectiva para pagar los proveedores de las empresas.

Administrar las finanzas es demasiado importante para que funcionen las empresas. En la dimensión comercial y la meta principal de los gerentes financieros aumentado las ganancias de los socios, pero en la empresa de servicios con un carácter social, la meta de esta constituida logrando utilizar de mejor manera los recursos que se procura generar un mejor bienestar.

Estos gerentes de finanzas están encargados de manera benéfica la relación de costo mediante las actividades de cada día, implicando que se tome en cuenta a varios elementos que manejan a la política crediticia, manejando a los inventarios de compras, etc. Esto no se relaciona a las decisiones que se toman de corto, mediano o al largo plazo de tipo acertado con el mínimo riesgo. En este punto de conducción, sistematización y precisión de la información financiera volviéndose prioritaria para que coadyuve al objetivo. Pero, la tarea es importante de los gerentes de finanzas ya que velan por elementos por ejemplo la administración del recurso humano, estructura inferior de las formas y procesos administrativos (Cabrera et al., 2017).

Este considera a los aspectos conceptuales-teóricos y su experiencia del tema, esto puede generarla definición de la Gestión financiera siendo una dinámica la cual se lleva a cabo

en la empresa y planifica, dirige, organiza, monitorea y coordina los recursos financieros de la empresa. Teniendo como objetivo, producir grandes resultados y beneficios. El objetivo de esto es que la empresa se desenvuelva de manera efectiva, apoyando de mejor manera el manejo de opciones financieras y producir grandes oportunidades para invertir en la organización (Terrazas, 2009).

La gestión financiera se responsabiliza de la asignación de liquidez para que se active los activos fijos y corrientes, siendo capaz de obtener un mix de puntos de finanzas para que desarrolle una política de los dividendos de manera apropiada en la circunstancia de los fines de la organización (Stanley & Geoffrey, 2001).

Los recursos económicos es una gran herramienta con el cual se planifica las actividades y los diversos gastos que lleva a que funcione la empresa, la organización presupuestal del centro el cual va según lo planteado inicialmente. La principal gestión administrativa de manera general, este se involucra de manera clara a la gestión; siendo importante tipificar la relación que existe en medio las funciones administrativas de la organización y un presupuesto como tal (Cabrera et al., 2017).

2.2.1.4. Objetivo de la gestión financiera

El objetivo principal es que la empresa controle la eficacia y la eficiencia, ya que estos tratan de propiciar en mejor manejo técnico, transparente y humano durante el proceso más delicado de cómo se administra y las asigna a los recursos de las finanzas institucionales que generan bienes, formulando y desarrollando los modelos con el punto de vista sistémico, integral y que pueda coadyuvar al desarrollo de tomar daciones, dicho modelo del artículo planteando el proceso de las tres etapas seguidas y lógicas: ejecución, planificación y análisis y en la última etapa se refiere a la decisión y el control (Cabrera et al., 2017).

En palabras de Fajardo y Soto (2017), el fin de la gestión financiera en las organizaciones, maximizando la riqueza organizacional con un efecto sinérgico de los aspectos funcionales de las organizaciones; generándose a efecto de la optimización de las decisiones, como los dividendos, gestión, inversión. A continuación, se presentan los objetivos relevantes:

- Maximizar la riqueza de los socios. Todas las acciones se enfocan en conseguir el rendimiento de la empresa, a través de la inversión en un largo plazo de los aspectos estratégicos de la empresa, con una excelencia del talento humano, la calidad de atención de este usuario produce la excelencia y el control de estos precios correctamente, la información de finanzas influye en la imagen saludable corporativa, maximizando la riqueza económica organizacional.
- Maximizar utilidades de la empresa. El propósito de los usos organizacionales. El objetivo de un corto y mediano periodo, donde la administración de estas empresas se enfoca en lograr rendimientos adecuados. Para que se logre el fin de parte organizacional, en diferentes situaciones (Fajardo & Soto, 2017).

2.2.1.5. Características de la gestión financiera

La gestión financiera está caracterizada por obtener información importante para las empresas, y entre las principales se tiene: planificación financiera, análisis y control financieros (García A. , 2010).

a) Planificación financiera

Se refiere al plan integral que describe las proyecciones financieras, siendo un documento que no se basa en la realidad real Para crear un plan integral es necesario desarrollar una proyección que nos permita identificar los requisitos que impulsarán su implementación exitosa (Salazar, 2017).

La planificación financiera juega un papel crucial en las operaciones de las organizaciones ya que permite la coordinación y gestión de acciones para lograr los objetivos de la empresa, sentando las bases para las actividades institucionales

De acuerdo con Morales y Morales (2014), “la planeación financiera que conceptualiza al rumbo para llegar a los fines estratégicos, el propósito de cambiar la rentabilidad y establece la calidad de manera correcta de efectivo” (p. 129).

Según Méndez (2010), “La planeación financiera es un desarrollo personal y largo que se adapta y crea basado a los requerimientos organizacionales, su situación actual y valores, los fines financieros son parecidos al ahorro y conducción de las inversiones” (p. 138).

En concordancia con Haime (2005):

La planificación estratégica se utiliza en finanzas, se encarga de reconocer las oportunidades, fortalezas, riesgos y debilidades de una organización, su objetivo es planificar sus actividades financieras, establecer estrategias, prevenir problemas y tomar las medidas necesarias. De la misma manera apoya el desarrollo de la planificación estratégica y toma las medidas necesarias para la solución, también apoya los procesos de planificación estratégica de la organización identificando las áreas que necesitan mejora para un mejor plan estratégico (p. 238).

b) Control financiero

El objetivo de este control financiero es evaluar la exactitud de las cifras proyectadas en relación con los resultados reales, identificar áreas de mejora, evaluar el desempeño y realizar los ajustes necesarios (Salazar, 2017).

Al ver que la organización adopta a la estrategia de control financiero proponiendo antes de tener la opción de conocer de manera más detallada el estado de las finanzas, en distintos momentos. El control financiero organizacional que tiene varios objetivos relacionados,

inicialmente al diagnóstico de la salud financiera y económica, detectar a las desviaciones o problemas en el área de finanzas.

En la investigación de Salazar (2017), se identificaron los objetivos del control financiero:

- **Diagnostica problemáticas.** Control financiero que brinda acceso para detectar a los errores. Desviaciones, omisiones o alteraciones acerca de las finanzas que arriesguen la salud de finanzas de la organización y también en sus propias permanencias.
- **Medidas correctivas.** Cuando estos problemas ya se detectaron se necesita responsabilizarse de las correcciones del caso. Este resultado tiene la detección de errores sin que sirva lo necesario si no se dan las medidas correctivas a estas problemáticas siendo orientadas a que reconduzcan una situación nada positiva detectada por el manejo financiero.
- **Adopción de las medidas preventivas.** Se aprende de la lección de la circunstancia crítica, esta adopta las medidas preventivas que evitar que se vuelva recurrente del error, esta omisión, alteración corregida o desviación.
- **Comunicar.** Mediante canales orgánicos determinados de forma previa, compartiendo datos de los resultados de las finanzas a los aspectos
- **Motivar.** Logros de la materia financiera que ayuden en la motivación de los colaboradores, especialmente cuando hay normas que relacionan los resultados.

De la misma manera, el control financiero ayuda a señalar la medición de reducción o ahorro de costos en diferentes lugares de la empresa, este determina si es posible que se oriente a las inversiones y gastos en el área, con la meta de potenciar a otras áreas; además de emitir alarmas de situaciones perjudiciales o negativas en el área de finanzas. Es relevante que se realice el manejo financiero en las dimensiones de la empresa. De este modo se garantiza el

cumplimiento de los fines trazados. También, este control se debería de desarrollar permanentemente, para solucionar de una forma más acelerada y eficaz en todas las desviaciones que se muestra.

La gestión financiera es el proceso de comparar, supervisar y corregir el desempeño laboral que no se implementó adecuadamente durante la fase de desarrollo.

Los gerentes deben cumplir la función de gestión, particularmente en la ejecución de unidades con una dimensión planificada, ya que el único medio para determinar el desempeño es a través de estas actividades.

Luego, la evaluación del desempeño real se compara con el estándar deseado.

La implementación de una gestión eficiente garantiza que las actividades se lleven a cabo de una manera que pueda contribuir al logro de las metas, y la eficacia de la gestión se evalúa en función del nivel de contribución a las metas tanto de los gerentes como de los empleados (Robbins & Coulter, 2014).

Según su nombre, manejo es establecer una supervisión, control y revisión de las cuentas que se ejercen mediante las operaciones, no se ejerzan sin una previa planeación alguna externa a las necesidades que muestra la empresa.

También, define los parámetros, límites y variables que deberían de tener varias cuentas que se analizan y consideran en el rango de corrección.

El desarrollo financiero se encuentra anticipado a los acontecimientos o problemas para que se enfrenten en un futuro, lo más relevantes es, prepararse para valer las conveniencias que se muestran en el camino, ya que es siempre y será el camino del éxito (Haime, 2005).

Las empresas pretenden generar beneficios, lograr este objetivo, los directivos necesitan controles financieros, un ejemplo concreto sería la evaluación de las cuentas de resultados trimestrales para determinar si los gastos superan el umbral predeterminado Es importante

calcular índices financieros que evalúen la capacidad de la organización para cubrir los gastos actuales, evitar el endeudamiento excesivo y garantizar que los activos se utilicen de manera eficiente.

De manera similar, los gerentes deben tener en cuenta medidas financieras para la evaluación de presupuestos, ratios de liquidez, que puedan evaluar la capacidad de cumplimiento de la empresa, particularmente con sus deudas revisadas (Robbins & Coulter, 2014).

c) Análisis financiero

Es utilizar técnicas analíticas sobre los EEFF, para diagnosticar sus medidas importantes, con la finalidad de tomar decisiones; por esto mismo, es importante convertir datos útiles y para ello existen técnicas como es la comparación, representación gráfica y razones, números índices (Rubio, 2008).

El análisis financiero es la actividad que necesitan las empresas, para García (2014), la actividad analítica se basa en el estudio del todo mediante el conocimiento de cada componente. Aquí se explica que debe de realizarse un examen de funciones, principios y realidad de la organización, mediante distintos recursos y fuentes para que se transforme en un factor decisivo.

El análisis financiero analiza cada resultado de la organización, luego produce un diagnóstico adecuado respecto al desempeño de estos sobre el desempeño, la investigación evidencia los motivos del problema y el poder a accionar y generar una institución rentable, así el análisis financiero importa en los presupuestos (Lavalle, 2016).

Para Pérez (2015), “la mentalidad financiera que presenta en el análisis de casi todas las decisiones operativas, a través de las finanzas siendo estas las que gestionan la inversión,

la información financiera y económica, la financiación siendo estas las que toman en cuenta de la rentabilidad y el riesgo de la organización” (p. 157).

El estudio del análisis de la organización engloba a los universos: el mercado capital y los negocios en sí.

Asimismo, como está posicionada en el mercado capital a través de las cotizaciones de la bolsa, las cuales están basadas en: fines del análisis financiero, observar al entorno financiero-económico, estudia al sector donde opera la institución, conocimientos de la calidad de su administración y de políticas de la empresa, evalúa los EEFF, diagnostica la situación financiera y tomar decisiones financieras.

2.2.1.6. Estados financieros

En términos de Juárez (2013), los EEFF poseen una presentación estructural, el fin es dotar de datos e información en cuestión de situación financiera, específicamente, sobre los flujos de efectivo, rendimiento financiero, que sirven a una gran variedad de clientes en el momento de tomar sin decisiones económicas, enseñando resultados de la gestión que se realiza gracias a los administradores con los medios que se les confió. Los EEFF son los documentos que muestran la capacidad de pago o el resultado que se obtiene de acuerdo con su economía; asimismo, detallan utilidades que se generan en la operación; por último, se cuenta con el informe sobre efectivo e inversiones, mediante un periodo establecido. Nosotros como organización tenemos el deber de comprender a estos EEFF para que se tome una adecuada decisión y continúe creciendo la economía de la organización. Según el MEF (2010), los EEFF muestran las consecuencias financieras de diversos sucesos, pero en especial las transacciones, juntándolos en categorías según sus caracteres económicos.

Los EEFF esta encuadrados en el sistema contable, esto se conoce como un documento contable de cómo está el negocio en un tiempo determinado, y se refiere a la data contable el

cual es susceptible al juicio de los trabajadores (Álvarez, 2010). De acuerdo con lo citado por los escritores, estos EEFF, informan sobre la situación económica de la organización, los cambios más relevantes ocurren en el rendimiento financiero y efectivo siendo este el que sirve de ayuda para tomar decisiones económicas para la organización.

a) Objetivos de los estados financieros

El propósito es brindar información con respecto a la posición financiera, las variaciones de la organización y el desempeño financiero. La información debería ser importante en una gran gama de usuarios para tomar adecuadas decisiones económicas, principalmente los usuarios están antes que los trabajadores de la organización, los inversionistas, clientes, acreedores, empresas del gobierno involucradas, y “last but not least” la sociedad.

Necesita que se considere que los EEFF nos brinde la información que la clientela necesita para las decisiones económicas, ya que sus estados reflejan en un inicio los efectos financieros de sucesos anteriores y no tiene obligatoriamente la información aparte del contexto financiero.

Para cumplir las metas financieras estos se preparan en la base para el devengo o la acumulación (momento donde se da la obligación del pago). Dichos estados son preparados usualmente en el supuesto de que la organización funcione y continúe la actividad en un futuro previsible.

Para producir los EEFF, la gerencia evaluará la capacidad que tendrá la organización para seguir funcionando. Los EEFF producen bajo una hipótesis del negocio, a menos que la gerencia quiera liquidar a la organización o que cierre actividades o no haya otra opción más realista que proceda a alguna de las formas. Cuando la gerencia, realice esta evaluación, debe de tener en cuenta que existen dudas significativas y, a su vez, relativas a situaciones que

aporten incertidumbre de manera significativa en cuanto a la posibilidad de que la organización siga funcionando con normalidad, se debe de continuar a revelarlas en EEFF.

Los caracteres cualitativos son cualidades que vuelven útil, para la clientela, la información estaba introducida en los estados financiero. Las principales son cuatro caracteres cualitativos, estos son: relevancia, comprensibilidad, confiabilidad y comparabilidad. A menudo se necesita un contrapeso o equilibrio entre los caracteres. Estos EEFF deben de mostrar adecuadamente la posición financiera, los flujos de efectivo y el desempeño financiero: se componen inicialmente por un Estado de Resultados, Balance General y Estado de flujo de Efectivo; por último, el cambio del patrimonio neto (Álvarez, 2010; Córdoba M. , 2016).

b) Balance general de los estados financieros

En primer lugar, este estado, considera a los componentes relacionados de una organización, mencionando al patrimonio neto, pasivos y activos. Se puede medir en una fecha con determinación y en la secuencia siendo esta una foto instantánea. El resultado de la foto instantánea es el llamado Balance General de la fecha. Los principales elementos son:

- **Activos.** Se tratan de medios controlados por la organización, que son producto de los resultados anteriores al periodo en evaluación; en el cual, la entidad, a futuro, desea lograr diversos beneficios económicos.
- **Pasivos.** Se tratan de deberes de la organización, estas surgen por medio de anteriores sucesos, al vencimiento de ella y para que se cancele, la empresa quiere desprenderse de ciertos puntos.
- **Patrimonio.** Representa los residuos de los activos de la organización, que se obtienen después de medir los pasivos.

c) Estado de resultados en los estados financieros

Los resultados del periodo están conceptualizados a denominados ingresos y gastos, que naturalmente responden a contrarrestar el desempeño de la organización en un periodo determinado; por ello, no es posible usar la analogía de la cámara, una analogía más pertinente sería la medición del agua que corrió hacia abajo por un río en cierto periodo y la medición de los distintos componentes que influyan. El resultado de la medida es el Estado de Resultados de cierto periodo. Los principales elementos son:

- **Ingresos.** Son sumas de los beneficios a nivel económico, producto del largo periodo contable, como una forma de incrementar o las entradas de valores de los activos, también como los decrementos las obligaciones, dando como un diagnóstico aumentando los patrimonios y que no se relacionen a las aportaciones de los socios.
- **Gastos.** Se trata de las disminuciones de los rendimientos económicos, del periodo contable, que se miden en el largo plazo, a modo de salidas de los valores de activos. Esto puede ser la suma de pasivos, que brindan un resultado de disminución del patrimonio y no se relaciona con los retiros que se realiza por los propietarios.

Este debe de ser el objeto que reconoce a la transacción cumpliendo la definición de los componentes mencionados cada que:

- La probabilidad de cualquier bien económico que se asocia a la transacción egrese o ingrese a la organización.
- La transacción debe tener un valor o costo que este medido de manera fiable.

Medir es un proceso que determine a los importes económicos por el cual se reconocen y llevan de manera contable los elementos de los EEEF, para que se incluya en los EEEF. Para realizar esto es necesario seleccionar un método particular para medir una base.

d) Flujo de efectivo de los estados financieros

Se preocupa de que releve cuanto efectivo entra y sale de la organización. En general y principal debido al inicio del devengo, registra las transacciones en la circunstancia que se acepta, el Flujo de Efectivo no es homogéneo al Resultado del periodo, siendo pérdida o ganancia.

El concepto de mantener el capital está relacionado de manera en que la organización define al capital que busca mantener. Abastece la conexión en los conceptos de la ganancia y capital, ya que proporciona el punto referente para que mida el resultado, por lo cual, se necesita distinguir la rentabilidad de capital y lo recuperable del capital.

Solo los activos exceden las cantidades que se necesita para que se mantenga al capital pudiendo ser mencionadas como ganancias, originando la rentabilidad del capital. Por esto, el uso es importante residual queda al reducir los ingresos de gastos (incluye, desde su caso, los adecuados ajustes para mantener el capital). Si estos gastos sobrepasan a los ingresos, el importe residual es considerada una pérdida.

2.2.1.7. Metas de los estados financieros

Entre las metas, las principales son, el incremento de la capital, es decir buscar que crezcan las acciones dentro del mercado de valores. Este es un valor importante de las acciones, ya que los socios son propietarios residuales, esto significa que se adquieren ingresos, luego de cada proceso organizacional como el pago salarial (Ross, 2012).

Respecto a la maximización de los valores organizacionales, Gitman y Zutter (2012), indican que debe de seguirse esta meta con cuidado, ya que suele cometerse errores, que la administración financiera tienda a esforzarse para que los **accionistas** sean felices. Para lograr que las riquezas se maximicen, los accionarios - como prioridad de los administradores- es que

satisfagan las demandas de estos conjuntos de interés. Sumado a esto, puede ser planteados los gestores financieros o tener otros objetivos como:

- Mitigación de fallas en la financiación.
- Derrota a otras empresas
- Maximizar ventas y su presencia mercantil.
- Reducción de costos.
- Mantener el aumento de las utilidades.

Tabla 4. *Acciones básicas de la gestión financiera*

Acciones básicas		Resultados esperados
01	Comportamiento Ético	Mantener la competencia, integralidad, confidencialidad y objetividad con grandes estándares de conducta ética.
02	No asume riesgos sin beneficio justificado	Dicha gestión financiera buscará un retorno adecuado evitando riesgos mayores.
03	Presupuesto realista	Empleos y fuentes garantizadas
04	Constitución de garantías	Garantizar las pérdidas y situaciones operativas
05	Competitividad en sus proyectos	Planes para enfrentar a los mercados de manera competitiva originando más proyectos
06	Mercados de capitales eficientes	Es colocado activos para la inversión y financiamiento en plazo extendido de los mercados adecuados.
07	Vinculación de recursos humanos eficientes	Gerencia competente y con mejor calidad que asume de manera exitosa lo que viene a un futuro
08	Seguimiento a la información financiera	Hace un estudio y análisis de los datos como son tasas de interés y cambio, precios de acciones y materias primas para gestionar adecuadamente.
09	Medición del riesgo de la empresa	Analiza permanentemente al modelo operante, el mercado y el modelo financiero para establecer los riesgos organizacionales.
10	Uso adecuado del efectivo	Usa el efectivo en nuevos proyectos asegurando importantes rendimientos

2.2.1.8. La administración financiera de los estados financieros

En el mundo actual empresarial, se menciona que las organizaciones son redituales, competitivas y sustentables, porque tienen una administración adecuada (Van J. , 2016).

En concordancia con Van y Wachowicz (2010), mencionan que “administrar de manera financiera están en la adquisición, gestión y el financiamiento de los bienes de alguna meta globalizada en el pensamiento” (p. 2).

Las financiaciones de los recursos son muy relevantes en la organización, por este motivo se necesita usar el medio de manera correcta para que se aprovechen las inversiones correctamente en las inversiones que se dan en la entidad. Siguiendo a esto se escribe una definición de la administración de finanzas según la figura 1, la gestión de finanzas es una disciplina que mejora los medios de las finanzas para alcanzar varios objetivos en la organización con una mejor rentabilidad y eficacia; estas se aplican en las finanzas de la empresa.

De acuerdo con Lawrence (2012), sobre la participación continua la planificación y el análisis financiero, menciona que:

Principalmente las actividades del que administra las finanzas toman decisiones de financiamiento e inversión. Entonces, las decisiones de estas inversiones terminan determinando la mezcla como un activo para mantener la institución, decidir sobre la financiación para establecer como se da la mezcla con un arquetipo de financiamiento que se usa en la organización. Las decisiones estimadas son convenientes en ciertos términos de la empresa (p. 11).

Las decisiones están siendo pactado en términos de cómo se encuentran las finanzas, mencionado en las figuras 6 y 7 (Herrera Freire, Betancourt Gonzaga, Herrera Freire, Vega Rodríguez, & Vivanco Granda, 2016).

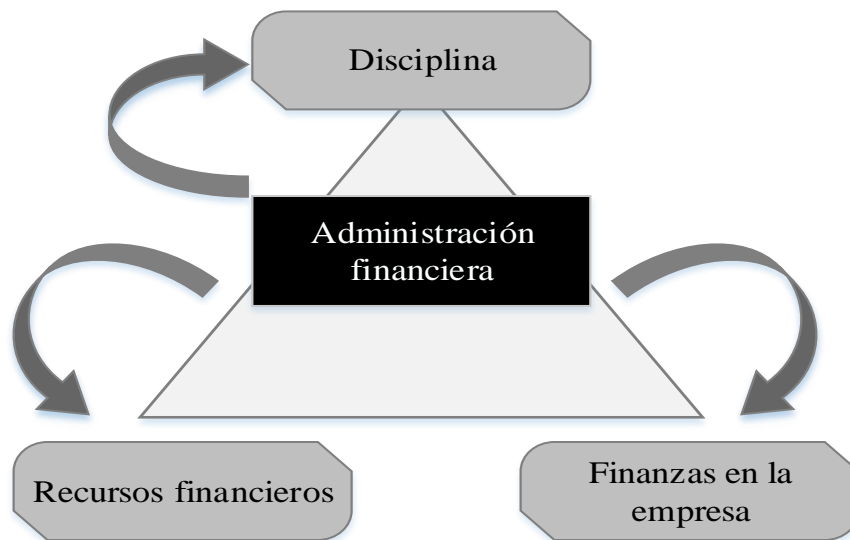


Figura 6. Proceso de la administración financiera



Figura 7. Procesos de las actividades financieras

La figura 7 ilustra cómo las actividades financieras utilizan sus ratios de liquidez para determinar sus decisiones de financiación e inversión, delimitando en última instancia el futuro económico-financiero de las empresas.

2.2.1.9. Dimensiones de la gestión financiera

La gestión financiera cuenta con una gran relación de contabilidad, este está en las bases fundamentadas de la administración financiera, donde, se tiene la idea de cómo se encuentra la empresa financiera y económicamente, además, tiene como base los EEEF de dicha entidad, donde, son usados por el gestor de finanzas al lado de las razones financiera para tomar las decisiones de invertir, administrar y financiar (Ortiz, 2013).

De otro modo, se considera que se hace una referencia a relación existente con los estados de finanzas siendo la representación de la estructura del rendimiento y situación financiera teniendo una organización. Lo cual lleva como objetivo suministra la información, en base a esta circunstancia, los flujos y el rendimiento de efectivos en la empresa. Donde los estados de finanzas exponen a los frutos de la gestión que desde los administradores se ejecuta hacia los recursos otorgados.

Para cumplir el objetivo, estos EEEF proveen de información a los siguientes factores de dicha empresa (Fajardo & Soto, 2017), los cuales son: activos, pasivos, patrimonio, gastos e ingresos, abarcando ganancias y pérdidas, aportan a los dueños y los distribuidores por sí mismos en su condición y flujos de efectivo.

Los datos brindados a los gestores financieros para que sean predichos los flujos efectivos.

Para Bernal-Domínguez y Amat-Salas (2012), quienes manifiestan que la gestión financiera tiene relación con la contabilidad mediante los ítems financieros, como la gestión, rentabilidad, endeudamiento y liquidez. Para los autores los estos ítems evidencian el nivel de la capacidad que tiene la organización, cumpliendo en un corto plazo con las obligaciones.

Entre las dimensiones de la gestión financiera encontramos las siguientes, las cuales describimos a continuación:

a) Planificación financiera

Según Ponce (2014), “esta dimensión tiende a comenzar en la economía, donde se investiga el funcionamiento mercantil, organizaciones participantes, oferta y precio de los activos y generalmente la actividad financiera se da en bancos o relacionados” (p. 256).

De acuerdo con Chu (2016) comenta que “las finanzas son una combinación de 4 aspectos: riesgo, liquidez, creación de valor, rentabilidad” (p. 68).

En concordancia con Besley & Brigham (2013), “respecto a las finanzas que se relacionan con las decisiones, tienden a ser más exactos” (p. 163).

La decisión de este tipo ayuda a recaudar activos, para ello debe de entenderse los conceptos que presenta (Vargas, 2018).

Como Horne y Wachowicz (2010):

La flexibilidad es la habilidad organizacional para analizar las cuentas a cobrar y así buscar cómo se acreditan las cuentas de la institución. Luego son retirados los fondos al necesitarse, ello es la liquidez. Por otra parte, manejar este esquema genera el costo de oportunidades, luego debe considerarse el análisis respecto a la unidad de ejecución del área estatal, preponderándose la relevancia de preservar la capital y la atención de los deberes, para la generación de ingresos (p. 254).

La investigación de la industria sobre las relaciones humanas inició con Elton Mayo. Los análisis realizados sobre temas de productividad liderados por Mayo, descubriéndose al aspecto humano, por lo que se empezó a prestar atención a los "recursos humanos" en respuesta al concepto del ser humano como herramienta. en el proceso de producción. Ahora, el individuo ya no es visto como la "oposición" que hay que trabajar, sino como el "medio" para enriquecer el proceso. Muestra su definición y valor de las personas con una economía relevante fue

reconocido en el libro "Capital humano" de Gary S. Becker. El cual ganó un premio nobel (Chiavenato, 1989).

b) Análisis financiero

Los análisis de finanzas se basan en los cálculos que se hace por los indicadores financieros, ello expresa la eficacia, liquidez, rentabilidad, endeudamiento organizacional. Considerándose que la institución con liquidez siendo solvente, pero pocas veces se ve la liquidez organizacional. La gestión financiera se basa en números que se ajustan a la inflación proporcionando información valida, veraz, actual y precisa.

El análisis está basado en cómo se interpreta en los sucesos de las finanzas que ocurren durante la actividad organizacional, empleando métodos que después de que se aplican toma buenas decisiones, aunado al contribuir examinando la capacidad de su endeudamiento y la inversión organizacional, tomando como comienzo los datos aportados por los estados financieros (Cabrera, C.; Aguilar, C.; Gutierrez, N., 2017)

En concordancia con Hernández et al. (2017), quienes brindan una definición de las finanzas como:

Método para que se estudie a la empresa de su comportamiento operante, volviendo fácil la evaluación de la situación y su predicción de distintos acontecimientos a futuro, a la par se orienta a la consecución de objetos ya antes establecidos. Los errores evidencian las instituciones por términos financieros siendo los costes de finanzas, la baja rentabilidad, el riesgo, la dificultad para que se financie los recursos permanentes y propios, tomando las decisiones poco efectivas de inversión, el control de operaciones, repartiendo los dividendos, entre otros. La organización con un contexto difícil y tiende a convulsionar con las complejidades mencionadas, debiendo implementar las diversas medidas que se permite poder llegar a ser más competitivo y

eficiente desde un punto económico y financiero, para que de esta forma pueda tener mejor uso de los recursos y así obtiene mejor productividad y mejores respuestas a un costo menos, esto implica que se necesita realizar estudios económicos y financiera de la actividad (p. 369).

Se considera básico que la gerencia conozca todos los indicadores financieros económicos y también la misma interpretación, el cual profundiza a la aplicación de análisis de finanzas siendo esta una base importante para tomar decisiones financieras efectivas.

Aquí se sugiere la necesidad para que se disponga teoría de métodos e instrumentos principales usados para tener mejor calidad de datos, esto mejora los procesos de tomas de decisiones y logra la gestión financiera eficiente. Estudiar las finanzas es relevante para evaluar la realidad y el desempeño de la organización, así se detecta las dificultades y se aplica diversas correcciones adecuadas para que se solvente. Esta gestión financiera se relaciona con tomar decisiones que tienen relación al tamaño y composición del activo de acuerdo con la estructura y nivel de la financiación y a su política de dividendos. (Cabrera, C.; Aguilar, C.; Gutierrez, N., 2017).

c) Control financiero

Según Tennent (2010), “el control financiero es el uso del análisis de varianza para comparar el presupuesto con sus resultados reales” (p. 161).

Dicho proceso tiene pasos, en este sentido, no debe descuidar todas las etapas de todas las tareas que incluyen la gestión y el control financiero para mantener un control completo. Todas las entidades, sean lucrativas o no lucrativas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, utilizan procedimientos administrativos para operaciones adecuadas y optimizadas sin excepción. La esencia de la gestión es crear y mantener un entorno apropiado. En este

entorno, las personas que trabajan en equipo deben realizar funciones y metas establecidas previamente.

La gestión es importante para que toda empresa pueda funcionar, siendo una disciplina que necesita la consideración de muchas influencias o variables, e interactúan entre sí al realizar el trabajo.

En conformidad a Berceruelo (2013), menciona que el:

El lenguaje financiero ya no era parte de la cultura común y se convirtió en una ascendencia compartida de grupos sociales generales El resumen diario de las noticias lo proporcionan los informativos comunicativos, que contienen una alta dosis de shocks económicos: esto se debe a la caída de las bolsas o a su subida, ya que afecta a las primas de algunos países (p. 281).

2.3. Liquidez

2.3.1. Definición

De acuerdo con Flores (2010), se dice que “una organización tiene la capacidad de saldar un periodo corto, entonces, decimos que la liquidez termina siendo importante ya que brinda la facilidad de saber cuáles son los recursos que predispone para velar por las obligaciones que tiene de acuerdo con su vencimiento” (p. 237).

En concordancia con Gitman & Zutter (2012), mencionan que la liquidez “se mide por la culminación de los deberes en un corto periodo según sus fechas de vencimiento. Esta liquidez quiere decir, solventar a la posición que se tiene en las finanzas, en otras palabras, lo fácil que resulta pagar las deudas” (p. 65).

De acuerdo con García & Laura (2016), sostienen liquidez quiere decir “abordar la situación financiera de una organización en general y regular sus obligaciones financieras del

mismo modo, mencionan el impacto de la reducción de la liquidez o su disminución que provoca la probabilidad de quiebra y dificultades financieras (p. 264).

La liquidez está definida como la habilidad organizacional para que se enfrenten los deberes de un corto periodo (Ministerio de la Producción, 2016).

2.3.2. Importancia de la liquidez en las empresas

La liquidez financiera es muy necesaria en el mundo empresarial ayudando a determinar si dicha organización cumple las deudas a un largo plazo, del mismo modo con el de corto plazo, a través de una evaluación financiera permitiendo que se conozca la situación totalmente actualizada para que se realice una inversión, optando por cierto crédito de parte de la institución financiera.

Estas entidades suelen ser sensible a cualquier variabilidad que no se esperaba, resaltando la mejor liquidez y la insolvencia, como resultado de algunas políticas financieras poco efectivas y siendo ineficientes en lo que se desempeña estratégicamente, financiera y administrativamente, seguidamente de la empresa ya que conoce su situación económica llegando a identificar los obstáculos que existen y ven las consecuencias ocasionadas.

Para esto, deben de tener las herramientas correctas que puedan detectar ciertos errores, mediante los instrumentos predictivos siendo las razones financieras, donde se puede evaluar cuál es su desempeño financiero de los entes a la larga de ejercicios específicos, a través del uso de fórmulas en datos que aporten la contabilidad.

En concordancia con Herrera *et al.* (2016), confirman que “Estos puntos financieros de liquidez son relevantes para la evaluación de la circunstancia y del desempeño económico de la organización en un periodo corto, en otras palabras, detecta si la organización tiene recursos para que sea cubierto los deberes” (p. 157).

2.3.3. Efectos financieros de la falta o exceso de liquidez

Cuando hay falta de liquidez, de acuerdo con Laura & García (2016), esto:

Abarca varias veces las diversas imposibilidades para ingresar a las ventajas de tipo comercial determinadamente, considerándose como oportunidades potenciales para negociar con la clientela como los que proveen o dan descuentos a cambio de pagos, en otras palabras, cuando hay deficiencia de liquidez abarca las restricciones del libre albedrío en los movimientos y en la elección por el lado de gerencia (p. 164).

Análogamente Laura & García (2016) mencionan que “la deficiencia organizacional lleva a cabo la poca capacidad de enfrentar a sus obligaciones vencidas, este hecho implica la obligación de vender sus activos para que no se produzca la insolvencia, mucho menos la quiebra” (p. 171). En la siguiente figura 8 se aprecian las consecuencias de la falta y el exceso de la liquidez.

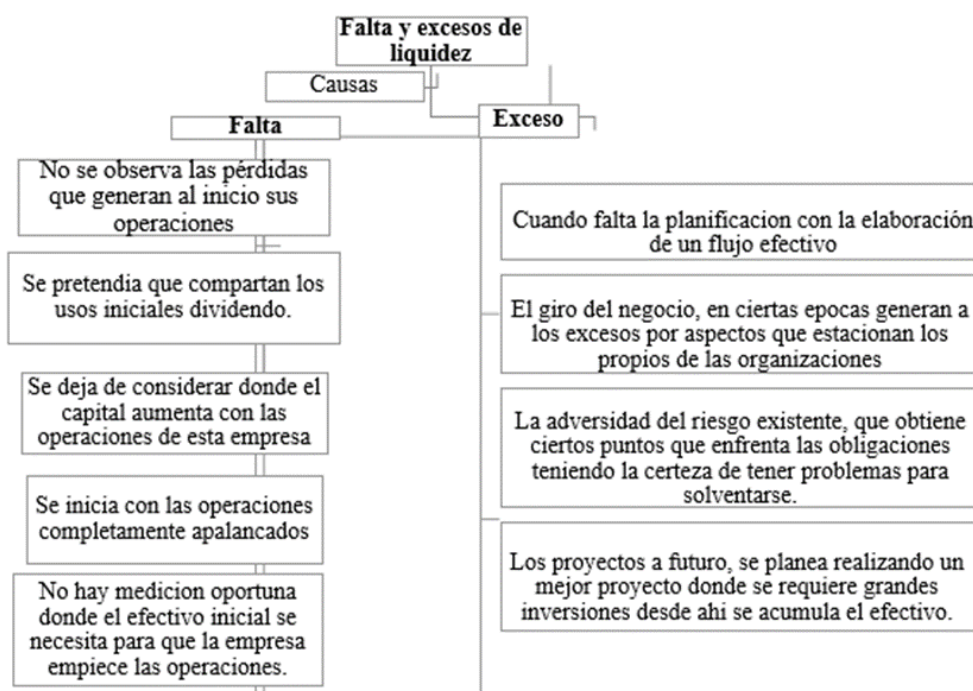


Figura 8. Consecuencias de la falta y el exceso de la liquidez

2.3.4. Administración del capital de trabajo y de activos corrientes

De acuerdo con Gitman y Zutter (2012):

Administrar el capital de un trabajo está enfocado en la gestión de los flujos con la efectividad con un corto periodo a través de una evaluación en cierto momento oportuno, efecto y riesgo del valor de dicha organización empresarial, de este modo, el objetivo principal abarca la administración comenzando de los pasivos (cuentas y documentos y deudas que se acumulen) hacia los activos (el inventario, efectivo, las cuentas por cobrar y valores negociables) corrientes para llegar a un equilibrio de la rentabilidad y riesgo, el riesgo de acuerdo a que el valor pueda elevarse (p. 149).

Activos corrientes:

- Mayormente se conceptualizan como la capital de trabajo, que representa la inversión parando entre varias a través de la control normal. La idea abarca la transmisión seguida de este efectivo de inventarios, a las cuentas que cobran y nuevamente al efectivo. Siendo sustitutos del efectivo, su valor negociable también se considera a una parte del capital de trabajo.

Pasivos corrientes.

- Son las finanzas con un periodo corto de la organización, porque abarcan las deudas de estas, venciendo a menos de un año. Dichas deudas abarcan a los montos que tienen a proveer (cuentas por pagar), trabajadores y gobiernos (deudas acumuladas) también bancos, entre otros

Figura 9. Activos y pasivos corrientes

De acuerdo con la relación de activos y pasivos corrientes, Gitman & Zutter (2012) mencionan “Cuando estos activos corrientes sobrepasan a los pasivos, esta empresa tiene el capital neto positivos. Pero cuando son menores, la empresa consta de un capital negativo” (p. 544).

2.3.5. Razones financieras – razones de liquidez

Morelos et al. (2012) manifiesta que, los ítems financieros siendo instrumentos para que se evalúe las finanzas organizacionales y para que se llegue a su valor y sus puntos económicos (p.18).

La razón financiera conocida como ratio financiero o indicado financiero, se refiere a las razones o cifras que hacen fácil las unidades contables, financieras de medición y compara, mediante la cuales (dividiendo) entre dos datos directos, examinan la realidad organizacional, según los niveles establecidos.

Robles (2012) menciona que el “método se basa en un análisis de estos EEFF, en otras palabras, el Estado de Situación Financiera y el Estado de respuesta Integral, mediante la mezcla de las partidas de solo uno o de los dos” (p. 138).

Las ratios financieras, se comparan con la competencia y llevan consigo el análisis y reflexión de su funcionamiento de dichas empresas frente a la competencia (Herrera Freire, Betancourt Gonzaga, Herrera Freire, Vega Rodríguez, & Vivanco Granda, 2016).

En concordancia con Gitman & Chad (2012), “La liquidez empresarial se refiere a la capacidad de una empresa para liquidar rápidamente sus obligaciones financieras a corto plazo La liquidez es una medida del bienestar financiero de una empresa, que indica su capacidad para cumplir con sus compromisos y obligaciones financieras” (p. 65).

De acuerdo con Fontalvo (2011), “las ratios de liquidez se hallan orientados para calcular a la habilidad de las instituciones empresarial dando base a los deberes a un corto plazo, a través del uso efectivo que viene de una transformación de los activos corrientes. De una manera parecida” (p. 69).

En concordancia con Tanaka (2001), “dice que estos motivos de liquidez se enfocan en la medición de la capacidad de la organización que afronta las obligaciones financieras” (p.91).

En palabras de Bernal & Amat (2012), quienes mencionan que:

La liquidez es la habilidad organizacional para que se atienda al compromiso en menos tiempo. Refiriéndose más que a las finanzas, ya que también ve la destreza para modificar a los pasivos y activos determinados: La razón de Liquidez Corriente y la Razón de Liquidez de disponibilidad inmediata (p. 277).

2.3.6. Análisis de la liquidez

Para Bonsón, Flores & Cortijo (2009), el análisis de la liquidez “Consiste en determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo” (p. 209).

En opinión de Flores (2010):

Muestra cuánto dinero tiene una empresa y qué tan bien puede hacer su trabajo, en función de cuánto puede producir; estas ratios nos ayudan a medir cosas, pero pueden no ser exactamente iguales porque dependen de la situación específica y del tipo de institución con la que estamos tratando (p. 263).

De acuerdo con Baena (2012):

Al analizar los datos financieros de una organización y utilizar información real, podemos predecir cómo crecerá la economía Cuando se trata de analizar las finanzas, existen diferentes herramientas disponibles, dos de ellos son el análisis horizontal y vertical, que ayudan a comprender mejor los números (p. 127).

En asentimiento a Bonsón, Flores, & Cortijo (2009), “el análisis de las finanzas se dispone una serie de instrumentos para la interpretación y estudio de las finanzas, a través de dichos análisis” (p. 65).

Dentro del análisis de liquidez se consideran:

a) Análisis vertical

De acuerdo con Baena (2012), el análisis “El objetivo es determinar el peso proporcional a modo de resumen Permitiendo la disposición de estructuras financieras El proceso de cálculo de este análisis es crucial para determinar si una organización distribuirá sus recursos de manera justa y cómo” (p. 145).

En concordancia con Bonsón *et al.* (2009), “Permite identificar la relevancia de cada activo que estructura a los estados financieros sobre la totalidad, que se entiende que al balancear, dividiendo cada partida por todo el activo y viendo sus ganancias y pérdidas, hallando el cociente de cada partida del proyecto” (p. 87).

b) Análisis horizontal

De acuerdo con Baena (2012):

El análisis horizontal es una herramienta que nos ayuda a comprender los cambios en cuentas específicas o totales en los estados financieros de un período a otro. Es importante reportar dos o más cambios que sean iguales en ambos períodos Estados financieros más comparables, ya sea que se preparen mensual, trimestral, semestral o anualmente (p. 183).

Para Bonsón *et al.* (2009), quienes sostienen que:

Los valores obtenidos en el análisis horizontal se pueden comparar con los objetivos de crecimiento y desempeño establecidos por la empresa para evaluar la eficiencia y eficacia de la gestión de recursos, ya que los resultados económicos de la empresa son resultado directo de las decisiones administrativas tomadas Examina los cambios en cada componente de los estados financieros en comparación con el año anterior (p. 107).

2.3.7. Razones de liquidez

Se ha considerado efectiva esta dimensión para las empresas de todo el tiempo, el cual puede ser comparado con distintas organizaciones.

En concordancia con Gitman & Chad (2012), que manifiestan:

La liquidez corriente, puede medir la capacidad organizacional en el cumplimiento en un periodo corto, representa a la agilidad que se encuentra en una empresa para que solvente a las obligaciones en un periodo menor a un año. La liquidez corriente de una organización tiene cierta relación, agregando, la cantidad de liquidez requiere a una compañía dependiendo de diversos puntos, suman al tamaño de la organización, accediendo a la financiación de corto plazo, al igual que las líneas de dicho crédito bancario y su inestabilidad del negocio (p. 66).

De acuerdo al INEI (2009):

Este indicador muestra la cantidad de nuevos soles que tiene la empresa en el corto plazo (realizables o efectivos), considerando que cada nuevo sol está comprometido al cumplimiento de obligaciones y deudas que tienen fecha de vencimiento en el corto plazo. Este ratio generalmente puede medir la conexión entre la disponibilidad de liquidez en el corto plazo y el requerimiento de tesorería con el que responde a las deudas de corto plazo (p. 61).

Las coopac mantienen una comunicación constante durante los períodos de sus operaciones pasivas y activas. Esta correspondencia se implementa en base a posiciones en divisas. Las coopacs de nivel 1 recaudan los depósitos de los miembros, lo que garantiza que los fondos estén fácilmente disponibles para respaldar las necesidades operativas de la cooperativa. Las coopacs de nivel 2 recaudan depósitos mensuales de sus socios, mientras que las coopacs de nivel 3 recaudan depósitos diarios (Resolución S.B.S. N° 480-2019, 2019).

a) **Ratio de liquidez**

En concordancia con la Resolución S.B.S. N° 480 (2019), está destinada a la supervisión de cooperativas, con los lineamientos base para entidades financieras que se encuentran enmarcadas en la Resolución S.B.S. N° 9057 del año 2012; la misma que se modificó con la Resolución S.B.S. N° 682 en el año 2019, donde se menciona que para calcular la razón de liquidez para una cooperativa se debe utilizar la siguiente ecuación:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos de corto plazo}}$$

Liquidez en Moneda Nacional (MN) se determina por el cociente antes mencionado con montos en Soles, a su vez, la Liquidez en Moneda Extranjera (ME) es el mismo, más se debe evaluar el cociente de los activos líquidos y los Pasivos de Corto Plazo en Moneda Extranjera (ME).

De acuerdo a la Resolución S.B.S N° 480 (2019), Resolución S.B.S N° 682 (2019) la cual modifica a la Resolución S.B.S N° 9075 (2012) el cálculo de los Activos Líquidos y Pasivos al Corto Plazo de una Entidad Financiera, específicamente para las cooperativas son de la siguiente manera:

Activos Líquidos de una Cooperativa. Acorde a la Resolución S.B.S N° 480 (2019) son:

- Caja
- Fondos disponibles en Coopac y empresas del Sistema Financiero del país.
- Inversiones al vencimiento de valores emitidos por el Gobierno Central.
- Fondos inter cooperativos netos que estén activos.
- Valores de deuda representativos que hayan sido emitidos por el Banco Central de Reserva.

- Certificados bancarios y de depósitos negociables que hayan sido emitidos por empresas del Sistema Financiero del país.
- Valores que se representan la deuda pública, del Sistema Financiero Local y de Seguros que se tengan en el exterior, pero que estén calificados con niveles para invertir por la clasificación de los riesgos y que así haga una cotización de los sistemas de negocios centralizados.

Nota: no se deben incluir en estos activos, a aquellos que se entregaron en operaciones de reporte.

Pasivos de Corto Plazo de una Cooperativa. Acorde a la Resolución S.B.S N° 480 (2019) son:

- Obligaciones al corto plazo, o a la vista.
- Obligaciones con las instituciones que recaudan tributos.
- Fondos intercooperativos netos pasivos.
- Obligaciones de cuentas de ahorro de usuarios.
- Obligaciones por cuentas a plazo, hasta dentro de 360 días, excepto los saldos de los depósitos de CTS.
- Obligaciones financieras (adeudos) con empresas peruanas, cuyo vencimiento de tipo residual no excede los 360 días.
- Obligaciones financieras (adeudos) con empresas extranjeras, cuyo vencimiento de tipo residual no excede los 360 días.
- Valores y obligaciones circulantes que puedan vencer en hasta 360 días, excepto aquellos que fueron emitidos o ejecutados con opciones de retención dentro del plazo máximo de vencimiento.

b) Ratio de cobertura de liquidez

En concordancia con la Resolución S.B.S N° 682 (2019), la cual modifica a la Resolución S.B.S N° 9075 (2012), este ratio se calcula con base al promedio que se saca mensualmente de las costes diarios de los activos líquidos, esto en todo tipo de moneda, el cual se divide a nivel promedio por mes en un corto plazo, asimismo, la conversión emplea el tipo de cambio diario.

Su calcula es de la siguiente manera tanto para moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME):

$$RCL = \frac{(\text{Activos líquidos de alta calidad} + (\text{Flujos entrantes}_{20 \text{ días}} \times 75\% \times \text{Flujos entrantes}_{20 \text{ días}}))}{\text{Flujos salientes}_{20 \text{ días}}}$$

De acuerdo con la En conformidad a la Resolución S.B.S N° 9075 (2012), para la determinación de la RCL de una Cooperativa se debe considerar lo siguiente:

Activos líquidos de alta calidad en una cooperativa

- La caja.
- Los fondos disponibles en el Banco Central de Reserva del Perú.
- El ajuste por encaje exigible.
- El encaje liberado por los flujos salientes.
- Los valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú.
- Los valores representativos de deuda emitidos por el gobierno central.
- Los valores representativos de deuda emitidos por gobiernos del exterior, que sean negociables y tengan por lo menos clasificación de grado de inversión.

2.3.8. Cooperativa

a) Definición

Se considera autónoma a la cooperativa, una asociación formada por individuos que voluntariamente se unen para cumplir sus aspiraciones económicas, culturales y sociales mediante la constitución de un grupo y una gestión guiada por la democracia sin fines de lucro. Este modelo es un enfoque asociativo que combina metas económicas y empresariales con objetivos sociales, lo que resulta en mayor igualdad, equidad y oportunidades de empleo.

Las definiciones sobre cooperativas pretenden describir este tipo de asociación donde los usuarios o trabajadores, según la situación, aportan y administran la empresa. Se desarrolla con un objeto que genera servicios o bienes que satisfacen necesidades específicas dentro de la comunidad, que son comúnmente reconocidas y deseadas (Ministerio de la Producción, 2010).

Encarnan el modelo asociativo, donde los objetivos empresariales y económicos se entrelazan con diversos actores empresariales, incluidos aquellos de carácter social, lo que da como resultado un crecimiento fundamentado en la equidad, la igualdad y el empleo.

El cooperativismo no tiene un objetivo fijo, también se ajusta a diferentes situaciones donde la economía de un determinado país está bien desarrollada. Independientemente de si está ubicada en zonas urbanas o rurales, con alta o baja tecnología, siendo transversal en los sectores primario, secundario y terciario (Ministerio de la Producción, 2016).

b) Principios cooperativos

Los principios cooperativos revelan los principios fundamentales que rigen el funcionamiento de estas cooperativas. Estos factores contribuyen al desarrollo de la cultura organizacional única que emerge dentro del grupo, que abarca las creencias y valores compartidos que sirven como principios rectores de la organización.

Los principios sirven como base de nuestra cultura, permitiéndole evolucionar o permanecer sin cambios múltiples, los acuerdos internacionales justifican los principios de estas cooperativas, siendo el más reciente ampliamente aceptado, entre los más destacados se tienen (Ministerio de la Producción, 2010):

Adhesión voluntaria y abierta. Se consideran voluntarias a las cooperativas, abiertas a todo tipo de personas que sean capaces de usar los servicios y dispuestas a llevar a cabo los deberes.

Gestión democrática por parte de los socios. Aquí participan los socios de manera activa en fijar las políticas y toman decisiones. Estos miembros eligen representar y poder gestionar a cooperativas que se responsabilizan frente a los socios.

Participación económica de los socios. Se realizan las contribuciones equitativas al capital de las cooperativas, llevados de forma democrática.

Autonomía e independencia. Estas cooperativas se consideran autónomas de autoayuda, siendo gestionados por los socios.

Educación, formación e información. Son proporcionadas por formación y educación de los socios, a los representantes que son elegidos, empleados y directivos para brindar una buena contribución de manera eficaz dando desarrollo a las cooperativas.

Cooperación entre cooperativas. Las cooperativas también sirvan de manera eficaz a los socios y fortaleciendo al movimiento de cooperación donde se trabaja de manera conjunta a través de estructuras nacionales, internacionales, locales y regionales.

Interés por la comunidad. A la par se juntan con los deseos y necesidades de los socios, estas cooperativas trabajan queriendo logran un mejor desarrollo de las comunidades de acuerdo con los criterios que aprueban los socios (Ministerio de la Producción, 2010).

c) La cooperativa en el Perú

Mencionamos que el movimiento cooperativo es considerado la doctrina social que da una definición a la cooperación de los socios en el ámbito social y económico con el fin de lograr que estos productores y quienes consumen, integren las asociaciones que por voluntad propia se denominan cooperativas, obteniendo el mejor beneficio para satisfacer las necesidades.

Está representada a escala global a través de la alianza cooperativa internacional, una organización no gubernamental independiente que une, representa y contribuye a organizaciones cooperativas en todo el mundo.

El movimiento cooperativista en el Perú es pionero en Latinoamérica. Alrededor de los años 1950, este movimiento cooperativo comienza desplegando la fuerza. Por esto en 1955 se encontraron 42 cooperativas, predominando a las cooperativas consumistas con un 57% mientras tanto el 43% que resta correspondía a lado de cooperativas agropecuarias, crédito y vivienda.

También es relevante el reconocimiento a la labor de un movimiento cooperativo que se ha realizado a lo largo de la historia, dando respuesta a diversas demandas y siguiendo la evolución de dicha sociedad, que se orienta especialmente a las poblaciones más vulnerables y prioriza diversos servicios en las diferentes circunstancias de cambio postindustrial que hoy rigen el contexto económico nacional e internacional. Entre los casos que se dan en las cooperativas agrícolas cafetaleras que se ubican en la selva, su característica es el predominio del café orgánico, de la misma manera las cooperativas cacaoteras aumentaron en calidad y producción.

Actualmente el sector cooperativista muestra una restitución de la imagen positiva, ya que la sostenibilidad y desarrollo de estas competencias en específico (gestión organizacional

y empresarial, el poder de negociar, acceder a las TICS, mejorando a los productos, ofertar servicios, entre otros) se aprovecha también a los recursos sociales y locales. También, cuando se declara por la Organización de las Naciones Unidas (ONU) al año 2012, como el Año Internacional de las Cooperativas, generando grandes oportunidades para reivindicar a su papel de este punto con la escala global. Estas cooperativas actualmente quieren abandonar su estado para ser otro más eficiente, de mayor productividad y más competitivo (Ministerio de la Producción, 2016).

d) Características de la cooperativa

Esta tiene la propiedad de poder compartir los socios y que estos administren equitativamente con el fin mutualista. De esta manera se presenta el principio de responsabilidades sociales.

Grupo de personas: la cooperativa de un conjunto de personas (jurídicas o naturales) unidas, mínimamente, por el interés común económico.

Autoayuda solidaria: el fin común del grupo y cada usuario individual de este mismo es dar a conocer un interés común en medio de una acción conjunta, donde se basa en autoayuda solidaria.

Empresa cooperativa: Para lograr dicho propósito se basa en establecer a cierta empresa cuya propiedad, donde la administración y gestión se comparta por todos los asociados.

Promoción de los asociados: su fin fundamenta de esta empresa normalmente es dar a conocer los intereses de las empresas privadas o las economías domésticas.

e) Tipos de cooperativa

Según la Ley General de las Cooperativas (Decreto Supremo N° 074-90-TR) dichas cooperativas se clasifican de dos tipos de estructuras sociales y de acuerdo con la actividad

económica, siendo las siguientes (Ministerio de la Producción, 2016): por su estructura social y por la actividad económica.

Por la estructura social. Cooperativa de usuarios y de trabajadores.

Por la actividad económica. Agrarias, comunales, pesqueras, artesanales, mineras, de ahorro y créditos, de consumo, industriales y mineras.

2.3.9. La cooperativa de ahorro y crédito

Se trata de una institución financiera cooperativa, propiedad de sus miembros, quienes colectivamente dan forma a las políticas y se benefician de los servicios que brinda.

La organización que ayuda a sus miembros, brindándoles un lugar seguro y conveniente para ahorrar y obtener préstamos con tasas de interés adecuadas, junto con varios otros servicios.

Estas cooperativas participan en actividades económicas y sociales y tienen un impacto significativo en la estructura de una nación.

Estos representan una opción para superar o aliviar las diversas dificultades que enfrentan las personas que satisfacen las necesidades, impulsando, aportando acciones y promoviendo esfuerzos que contribuyan de manera integral, solidaria y responsable a mejorar la calidad de vida de los asociados y, en consecuencia, a toda la sociedad, diversas iniciativas que forman parte de la responsabilidad social de la parte cooperativa.

De acuerdo con Alarcón (2017), quien manifiesta:

A partir de aquí los objetivos se definen de acuerdo con los principios y valores cooperativos, los ejes son transversales a la acción de las diferentes entidades, a diferencia de otras organizaciones financieras que buscan lucro y crecimiento particular, las cooperativas se integran a través del trabajo grupal, promueven desarrollo

de manera sostenible y desde el cumplimiento de tareas que contribuyan al impulso de paliar determinadas deficiencias (p. 137).

Las cooperativas tienen las siguientes ventajas:

- Participar en políticas gubernamentales como una estrategia para reducir la pobreza.
- Diversas iniciativas para integrarse al cooperativismo y la economía de la sociedad.
- Aportar a la distribución para ingresar de manera más equitativa.
- Genera más empleabilidad.
- Distintos sectores.
- La longevidad de la historia.

En las cooperativas existen las siguientes limitaciones:

- Insuficientes activos por la poca capitalización.
- La calidad baja de los productos que se fabrican.
- Una competición inequitativa con los productos que son importados.
- Limitaciones de la tecnología.
- Pocas estrategias para innovar.
- Límites en el crédito y poco acceso.
- La informalidad existente.
- La falta de actividad productiva.
- Falta de interés del estado.
- Su marco jurídico desfavorable.

Se consideran las siguientes estrategias para las cooperativas:

- Mejorar el nivel de participación que tienen los usuarios y mejorar la gestión.

- Posiciona a estas cooperativas como constructoras que brindan sostenibilidad.
- Consolidamos un mensaje cooperativo (marca) y una identidad cooperativa.
- Aumentar el nivel de participación de los miembros y mejorar el sistema de gestión por el lado de los usuarios.
- Formación, educación, información e incidencia.
- Poner en funcionamiento las TIC en este sector.
- Mejoramiento de niveles de integración por parte de las cooperativas.
- Brindar mejores prácticas para administrar el desarrollo.

2.3.10. La cooperativa en la Super Intendencia de Banca y Seguro

Las cooperativas al igual que otras instituciones financieras son reglamentadas por la SBS. Para el año 2018, se promulgó la Ley 30822, ley que modificó la Ley 26702, ley general del sistema financiero peruano; en esta nueva Ley se establece la normativa que supervisa y regula las “Cooperativas de Ahorro y Crédito”.

Lo principal de esta ley para las CCOPAC, menciona que:

Las COOPAC tienen la capacidad de realizar operaciones con recursos de los socios y los autorizados por la SBS, pueden captar recursos del público.

Las COOPAC no regularizadas ni autorizadas a operar con terceros, corresponde principalmente a su asamblea general y al consejo de vigilancia.

Otro organismo que supervisa las COOPAC, se encuentra a cargo de la “Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito”.

Además, desde este año, la SBS y la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACREP) ayudan a las COOPAC en sus cuentas contables, estableciendo documentos para la elaboración de sus principales EEFF; y de esa manera se supervisen sus finanzas. Desde el primero de julio de este año (2019), las COOPAC registradas en la SBS y

la FENACRAP, están obligadas a manifestar reportes de su contabilidad. Estos documentos se basan en el Manual de Contabilidad.

Así mismo, la SBS ha clasificado a las COOPAC en tres niveles a base al monto total de sus activos, estos son nivel I, nivel II y nivel III. Finalmente, los manuales de contabilidad difieren de nivel a nivel, de acuerdo con su grado de complejidad. Los objetivos principales de este manual de acuerdo con la Superintendencia de Banca y Seguro (2019), son:

- Uniformizar los registros contables de las COOPAC.
- Obtener información de los EEFF de las entidades reguladas.
- Brindar información financiera y que esta sea útil para el autocontrol y análisis de las COOPAC.
- Realizar una base de datos normalizada y homogénea que favorezca al control y seguimiento de las COOPAC.

COOPAC de nivel I. Son aquellas cuyo monto total de activos asciende hasta 600 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), o S/2,520,000.00 (SBS, 2019).

Para este tipo de COOPAC, la SBS cuenta con el apoyo de la FENACREP y de organismos extras cuando sea necesario. Esta supervisión se encargará esencialmente de verificar que las COOPAC tengan actualizadas las exigencias que se les solicita en su registro.

Además, la Unidad de Inteligencia Financiera del Perú (UIF) supervisará a las COOPAC en contra del financiamiento al terrorismo y lavado de activos (LAFT).

COOPAC de nivel II. Son aquellas con la totalidad menor a 65,000 UIT, o 273 millones de soles. Para este tipo de COOPAC, la SBS tiene apoyo FENACREP y sistemas superiores extras cuando sea necesario.

Además, existen dos tipos: aquellas que tienen activos menor o igual a 32000 UTI y las que superan este monto.

Esta supervisión se encargará esencialmente de velar los riesgos que las COOPAC sostienen. Además, la UIF supervisará a estas cooperativas en contra del financiamiento al terrorismo y lavado de activos.

Manual de contabilidad de las COOPAC de nivel I. Los EEFF se presentan de manera periódica, y los considerados para las COOPAC nivel II, son (SBS, 2019):

- Estado de situación financiera (trimestral para las que poseen activos $\leq 32,200$ UIT; y mensual para las que poseen activos $\geq 32,200$ UIT).
- Estado de cambio de patrimonio (anual para las que poseen activos $\leq 32,200$ UIT; y semestral para las que poseen activos $\geq 32,200$ UIT).
- Estado de resultados integrales:
 - Estado de resultados (trimestral para las que poseen activos $\leq 32,200$ UIT; y mensual para las que poseen activos $\geq 32,200$ UIT).
 - Estado de resultado integral (Anual para las que poseen activos $\leq 32,200$ UIT; y semestral para las que poseen activos $\geq 32,200$ UIT).
- Estado de Flujos de Efectivo (anual para las que poseen activos $\leq 32,200$ UIT; y anual para las que poseen activos $\geq 32,200$ UIT).
- Balance de comprobación de saldos (trimestral para las que poseen activos $\leq 32,200$ UIT; y mensual para las que poseen activos $\geq 32,200$ UIT).

COOPAC de nivel III. Son aquellas COOPAC cuyo monto total de activos es mayor a 65,000 UIT o 273 millones de soles. Para este tipo de COOPAC, la supervisión será de manera directa por la SBS una vez que transcurran seis años para su adecuación, según lo dice la norma. La supervisión será acorde y de manera prudencial con los riesgos que dichas entidades poseen. De igual manera, este tipo de COOPAC será supervisada por la UIF en contra de los LAFT.

2.3.11. Ratios de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito

De acuerdo con los anexos del manual de contabilidad para las COOPAC de la SBS, sostiene que la ratio de liquidez viene dada por la fórmula:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos de corto plazo}} \times 100$$

Esta ratio de liquidez se da en dos tipos de monedas, moneda nacional y extranjera. Los activos líquidos y pasivos a corto plazo difieren de moneda a moneda (SBS, 2019). Sin embargo, para asuntos de la investigación se tomará en referencia las cuentas de moneda extranjera. Además, las cuentas difieren de acuerdo con el nivel de COOPAC.

La tabla 5 muestra las cuentas contables para medir la ratio de liquidez de las COOPAC nivel II.

Tabla 5. Cuentas de liquidez en moneda nacional de las COOPAC nivel II

RATIO DE LIQUEZ EN MONEDA NACIONAL COOPAC NIVEL III	
Activos líquidos	
Caja y fondos fijos	
Fondos disponibles en COOPAC y en empresas del sistema financiero nacional	
Fondos Inter cooperativos netos activos	
Valores representativos de deuda emitidos por el BCRP	
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	
Certificados de depósito negociables y certificados bancarios	
Total (a)	
Pasivos de corto plazo	
Obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos	
Fondos Inter cooperativos netos pasivos	
Obligaciones por cuentas de ahorro	
Obligaciones por cuentas a plazo	
Adeudos y obligaciones financieras del país	
Valores, títulos y obligaciones en circulación	
Total (b)	
Ratio de liquidez [(a)/(b)]x100	

La tabla 6 muestra las cuentas contables para medir la ratio de liquidez de las COOPAC de nivel III.

Tabla 6. Cuentas de la ratio de liquidez en moneda nacional de las COOPAC nivel III

RATIO DE LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL
COOPAC NIVEL III
Activos líquidos
Caja y fondos fijos
Fondos disponibles en COOPAC y en empresas del sistema financiero nacional (2)
Fondos Inter cooperativos netos activos (3)
Valores representativos de deuda emitidos por el BCRP (4)
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central (5)
Certificados de depósito negociables y certificados bancarios (6)
Total (a)
Pasivos de corto plazo
Obligaciones a la vista (7)
Obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos (8)
Fondos Inter cooperativos netos pasivos (3)
Obligaciones por cuentas de ahorro
Obligaciones por cuentas a plazo (9)
Adeudos y obligaciones financieras del país (10)
Valores, títulos y obligaciones en circulación (11)
Total (b)
Ratio de liquidez [(a)/(b)]x100

2.4. Marco conceptual

a) Análisis financiero

Se utilizan técnicas analíticas sobre los EEFF, para diagnosticar sus mediciones importantes, para poder tomar decisiones, por esta razón es importante convertir datos útiles y para ello existen técnicas como comparación, representación gráfica y ratios, números índice (Rubio, 2008).

b) Análisis horizontal

Es una técnica empleada para monitorear alteraciones en cuentas y totales individuales o parciales, así como subtotales, entre dos o más períodos consecutivos, exigiendo la presentación de dos o más cambios en intervalos iguales Estados financieros que son más similares en cuanto a su contenido, ya sea que se preparen con periodicidad mensual, trimestral, semestral o anual (Melara, 2019).

c) Análisis vertical

El análisis vertical es una técnica que nos permite calcular la contribución de cada cuenta en los estados financieros como proporción del total (Melara, 2019).

d) Control financiero

El objetivo de este control financiero es evaluar la exactitud de las cifras proyectadas en relación con los resultados reales, identificar áreas de mejora, evaluar el desempeño y realizar los ajustes necesarios (Salazar, 2017).

e) Gestión financiera

Es el proceso de organizar y gestionar las actividades dentro de la organización, incluida la planificación, dirección, control, coordinación y seguimiento de los resultados. El objetivo principal es que la organización opere eficientemente, brindando soporte efectivo a las decisiones tomadas, lo que a su vez crea oportunidades de inversión en la organización (Terrazas, 2009).

f) Liquidez

Está definido como la capacidad de las organizaciones para enfrentar sus obligaciones de corto plazo (Ministerio de la Producción, 2016).

g) Planificación financiera

Se refiere al plan integral que describe las proyecciones financieras, siendo un documento que no se basa en la realidad real Para crear un plan integral es necesario desarrollar una proyección que nos permita identificar los requisitos que impulsarán su implementación exitosa (Salazar, 2017).

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis General

La gestión financiera se relaciona significativamente con la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.

3.2. Hipótesis específicas

- a) La planificación financiera está relacionada significativamente con la liquidez en la cooperativa COPACAI de Huancayo en el 2019.
- b) El control financiero se relaciona significativamente con la liquidez de la cooperativa COPACAI de Huancayo durante el 2019.
- c) El análisis financiero está relacionado significativamente con la liquidez de la cooperativa COPACAI de Huancayo para el 2019.

3.3. Variables

Para Carballo & Guelmes (2016), “Una variable representa un símbolo cuyo valor se toma a partir de un conjunto de valores determinados, el cual se denomina dominio de la variable” (p. 83).

De acuerdo con Carrasco (2006), “Estas variables representan un grupo de cualidades, características y propiedades que son observables en la unidad de análisis” (p. 158).

Ya que el fin de la investigación es determinar el nexo entre la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa en estudio, se identificaron dos clases de variables que se conceptualizan como criterios y predictores, efecto y causa, condiciones y concausas o consecuentes y antecedentes (Morales P. , 2012).

3.3.1. Definición conceptual

a) Variable (X): Gestión financiera

Para Terrazas (2009):

La gestión financiera es el proceso de organizar, planificar, dirigir, controlar, coordinar y monitorear los resultados de las actividades financieras dentro de una organización. El objetivo principal es que la organización opere eficientemente, brindando apoyo a las decisiones tomadas de la manera más efectiva, lo que a su vez crea oportunidades de inversión en la organización (p. 163).

Según Cabrera *et al.* (2017), “es un proceso para tomar en cuenta en todos los sectores de una empresa ya que aporta a la toma de decisiones adecuadas en una organización y a estructurar efectivamente las finanzas” (p. 96).

b) Variable (Y): Liquidez

Se define como la capacidad de las organizaciones para enfrentar sus obligaciones de corto plazo (Ministerio de la Producción, 2016).

De acuerdo con Gitman & Zutter (2012), “La liquidez se refiere a la capacidad de una organización para cumplir rápidamente con sus obligaciones financieras, asegurando que tenga los fondos necesarios para saldar las deudas” (p. 46).

3.3.2. Definición operacional

a) Variable (X): Gestión financiera

Está definida como las características de la gestión financiera, a través de sus cuatro dimensiones.

Para medir la variable gestión financiera se utilizó el Cuestionario de Gestión Financiera, validado que fue elaborado por Vargas (2018), el cual consta de 18 ítems, agrupados en 4 dimensiones.

b) Variable (Y): Liquidez

Es la capacidad de la empresa para que pueda cubrir deudas en un corto plazo (Ministerio de la Producción, 2016).

Para medir para la variable Liquidez se adaptó el cuestionario desarrollado por Basaldúa (2017), el cual está compuesto de 17 ítems, agrupados en 2 dimensiones.

3.3.3. Operacionalización de las variables

Tabla 7. Operacionalización de las variables de estudio

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Gestión financiera	La gestión financiera es aquella actividad realizada en la organización y este organiza, planifica, dirige, controla, coordina, monitorea a los resultados. El punto principal es que la organización logre desenvolverse con una buena efectividad, apoyando de la mejor manera a las decisiones tomadas y que esto genere oportunidades para invertir en la organización (Terrazas, 2009).	Se define como las características de la gestión financiera, a través de sus cuatro dimensiones (Terrazas, 2009).	Planificación Financiera	• Plan Estratégico y Plan Operativo	Del 1 al 6
			Análisis Financiero	• Flexibilidad • Capital Humano • Información Confiable • Información Integral • Evaluación Vertical	Del 7 al 12
Liquidez	Es la capacidad de las organizaciones para enfrentar sus obligaciones de corto plazo (Ministerio de la Producción, 2016).	Capacidad de la empresa para que pueda cubrir deudas en un corto plazo (Ministerio de la Producción, 2010)	Control Financiero	• Indicadores Financieros • Evaluación • Comunicación	Del 13 al 18
			Análisis de Liquidez	• Análisis Vertical • Análisis Horizontal	Del 1 al 8
			Razones de Liquidez	• Ratio de Liquidez • Ratio de Cobertura de Liquidez	Del 9 al 17

CAPÍTULO IV

METODOLOGÍA

4.1. Método de investigación

4.1.1. Método general

Para esta investigación se utilizó al método científico, el cual, siguiendo a Vara (2015), “Es sencillo, decisivo y adaptable, y siempre está evolucionando y no es restrictivo ni inflexible en su uso Este enfoque se basa en un conjunto de pasos lógicos y universales” (p.68).

De manera similar, el método científico sigue una secuencia estructurada de pasos que son coherentes y lógicos, lo cual es característico del método científico. Esto se debe a que la tesis se basó en procesos lógicos secuenciales y su objetivo fue establecer la conexión entre la 'gestión financiera' y la 'liquidez' de la cooperativa COPACAI a través de pruebas de hipótesis (Behar, 2008).

4.1.2. Método específico

Como método específico se recurrió al método cuantitativo, en concordancia con Hernández *et al.* (2014), “Este enfoque examina sus hipótesis utilizando análisis estadístico y medición numérica, a través de la recopilación y análisis de datos, para identificar patrones de comportamiento y probar teorías” (p. 259).

Esta investigación utilizó este método porque permitió recolectar datos sobre índices de liquidez y gestión financiera mediante el uso de instrumentos apropiados para medir variables. Luego, los datos recopilados se procesaron mediante una estadística de correlación y una prueba de hipótesis.

4.2. Tipo de investigación

Como tipo de investigación se ha recurrido a la aplicada, de acuerdo con Sánchez & Reyes (2009), “La investigación aplicada se fundamenta en la teoría para implementarla y ofrecer una resolución al tema examinado” (p. 43).

La investigación examinó la situación real y se utilizaron conocimientos teóricos para establecer la conexión entre la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa COPACAI.

4.3. Nivel de investigación

La profundidad de nuestra investigación está determinada por el grado en que se explorarán las variables del estudio.

La investigación se enmarca en el nivel correlacional de acuerdo con Sánchez & Reyes (2009), sostienen que “El principal objetivo de este nivel de investigación es establecer la relación entre las variables que se están estudiando” (p.98).

Por lo que la finalidad de nuestra investigación fue buscar la relación entre las variables de estudio gestión financiera y liquidez en la cooperativa COPACAI.

4.4. Diseño de la investigación

En el presente estudio se utilizó el diseño no experimental- descriptivo de tipo transaccional o transversal, porque se tuvo como propósito, así como afirma Hernández *et al.* (2014), “Analizar la ocurrencia y relación entre variables en un momento específico. Es similar a capturar un momento en el tiempo a través de una fotografía” (p.134).

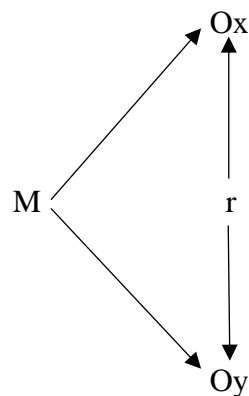
Para Espinoza (2010), “Destaca que el diseño descriptivo tiene como objetivo recopilar información actualizada sobre el tema que se estudia” (p. 72).

Al mismo tiempo se propuso utilizar el diseño no experimental, en concordancia con Hernández *et al.* (2014), “Este diseño se considera un diseño no experimental, ya que implica

observar las variables de estudio en su entorno natural sin ninguna intervención de los investigadores” (167).

Finalmente, de acuerdo con la naturaleza del documento, el esquema correlacional determinó las asociaciones entre variables nos dan pistas para suponer influencias y relaciones causa – efecto (Vara, 2015).

Para este diseño de investigación se tiene el siguiente esquema:



Donde:

M: muestra

Ox: observación de la variable gestión financiera

Oy: observación de la variable liquidez

4.5. Población y muestra

4.5.1. Población

De acuerdo con Carrillo (2015):

La población o universo es o son las unidades totales de análisis del conjunto a estudiar, este conjunto puede estar conformado por objetos, individuos, organismos, fenómenos, historias clínicas, elementos, etc. que se caracterizan por presentar ciertas cualidades susceptibles a los fines del estudio (p. 135).

De manera similar, la característica principal de la población es que puede medirse, cuantificarse y estudiarse, al mismo tiempo que puede definirse y delimitarse por el problema de investigación (Toledo, 2016).

Para el presente estudio la población estuvo integrada por los 326 socios de la cooperativa COPACAI registrados en año 2019, los mismos que representan el total de colaboradores.

4.5.2. Muestra

Para Vara (2015), denomina muestra “Al conjunto de casos elegidos de toda la población se le denomina muestra. La muestra es siempre un subconjunto de la población. Si tienes diferentes grupos o categorías, tendrás diferentes muestras” (p. 128).

De acuerdo con Suárez (2011), quien afirma que “Una muestra es un grupo más pequeño de individuos que comparten rasgos y características similares a los de toda la población” (p. 51).

En concordancia con Espinoza (2010), sostiene que “Una muestra viene a ser una parte adecuada y representativa de toda la población” (p. 169).

Para Carrillo (2015), sostiene que es:

Un requisito fundamental de este subconjunto es que abarque a toda la población y luego proceda a hacer declaraciones amplias al respecto, es decir, la muestra abarca las características clave del universo y está conectada con las condiciones específicas que se examinan (p. 285).

En la investigación se consideró una muestra representativa conformada por 177 de los socios de la cooperativa COPACAI.

Para calcular el tamaño de la muestra se ha tenido en cuenta el siguiente procedimiento matemático y se ha utilizado la ecuación:

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

$$n = \frac{326 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{0.05^2 * (326 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n = 177$$

Donde:

N: Población total

Z_α: 1,96 (a un nivel de confianza del 95%)

p: proporción que se espera (0.05 o 5%)

q: 1-p (0.95 o 95%)

d: precisión (5%)

4.5.3. criterios de inclusión y exclusión

a) Criterios de inclusión

- Colaboradores que a la fecha de aplicación del estudio figuren en la planilla de la cooperativa COPACAI.
- Colaboradores que hayan aceptado y firmado el consentimiento informado para participar en la investigación.
- Colaboradores que hayan rellenado en su totalidad los ítems de los cuestionarios.

b) Criterios de exclusión

- Colaboradores que a la fecha de aplicación del estudio no figuren en la planilla de la cooperativa COPACAI.

- Colaboradores que no hayan brindado su consentimiento informado para participar en la investigación.
- Colaboradores que hayan rellenado en su totalidad los ítems de los cuestionarios.

4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

4.6.1. Técnica

El método empleado para recoger datos sobre la variable gestión financiera y liquidez ha sido la encuesta.

De acuerdo con Carrasco (2006), menciona “La encuesta es un método utilizado en la investigación social para recopilar información, explorar diferentes aspectos y recopilar datos mediante preguntas directas o indirectas a los individuos que forman parte del estudio” (p. 268).

4.6.2. Instrumentos

El cuestionario se ha utilizado como herramienta de investigación para la recopilación de datos.

En concordancia con Hernández *et al.* (2014), quienes sostienen “Cada cuestionario es una colección de consultas diseñadas para evaluar una o más variables. Debe alinearse con el planteamiento del problema y la hipótesis” (p. 361).

El instrumento que se utilizó para la variable Gestión financiera, consistió en la adaptación del cuestionario validado que fue elaborado por Vargas (2018), cuya confiabilidad fue verificada mediante el cálculo del coeficiente Alfa de Cronbach, que fue igual a 0,941; para la variable Liquidez se adaptó el cuestionario desarrollado por Basaldúa (2017), cuya confiabilidad fue determinada con un coeficiente Alfa de Cronbach igual a 0,825.

4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Como se mencionó, los datos se recolectaron mediante encuestas y estas se analizaron mediante programas informáticos y estadísticos como hojas de cálculo del Microsoft Excel y el programa estadístico SPSS V28.

Además, los datos se analizaron mediante gráficos de barras, tablas, porcentajes, cifras e identificando las principales estadísticas del grupo.

De manera similar, para la prueba de hipótesis, se empleó el estadístico rho de Spearman.

4.8. Aspectos éticos de la Investigación

Como parte de esta investigación se tomaron en cuenta los pasos necesarios, asegurando que los procedimientos siguieran lineamientos éticos y cumplieran con las normas marcadas por la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Peruana Los Andes.

Los datos, la información y los registros que se recopilamos para el proyecto de investigación son confiables.

Por lo tanto, para evitar errores éticos como plagio, falsificación de datos, omisión de citar fuentes, etc., es fundamental abordar la presentación del proyecto y el soporte de la tesis con integridad.

Como resultado, realizamos las pruebas de validación necesarias para garantizar la precisión y calidad del contenido de este proyecto

CAPÍTULO V

RESULTADOS

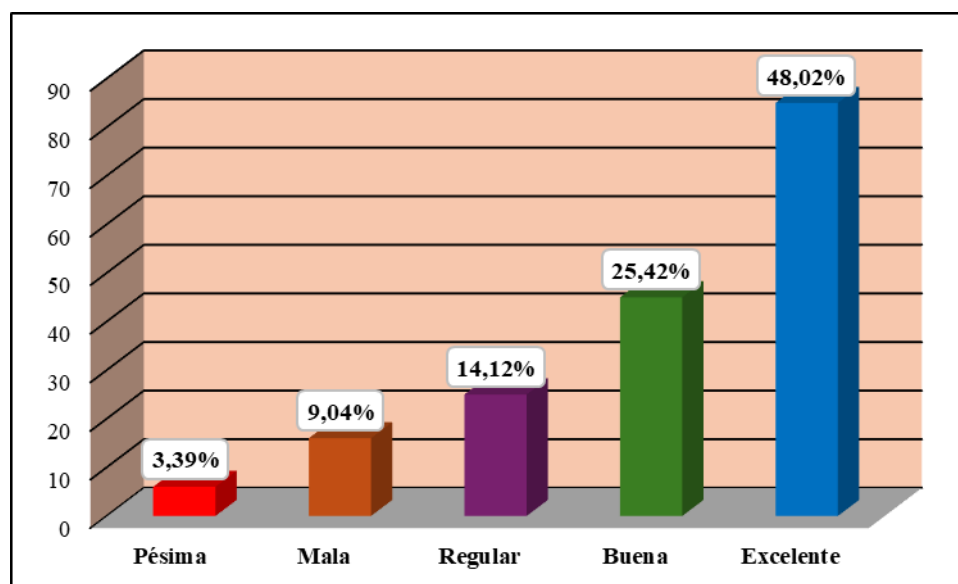
5.1. Descripción de resultados

5.1.1. Resultados de la variable gestión financiera

Tabla 8. *Cualidades para la dimensión planificación financiera*

Categorías	fi	%fi
Pésima	6	3,39%
Mala	16	9,04%
Regular	25	14,12%
Buena	45	25,42%
Excelente	85	48,02%
Total	177	100,00%

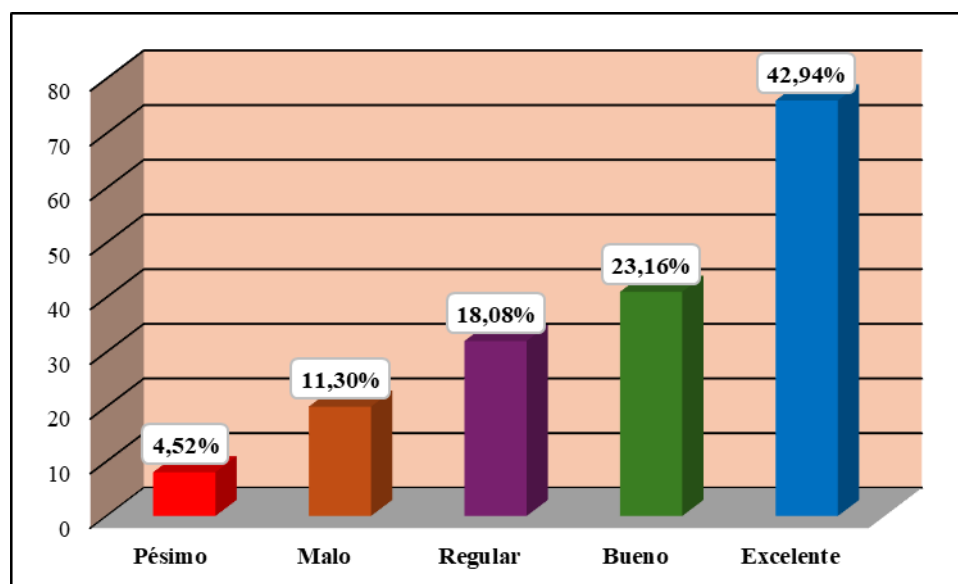
Figura 10. *Niveles porcentuales para la dimensión planificación financiera*



Los resultados de la dimensión planificación financiera a criterio de los socios quienes mencionan que es pésima para un 3,39% (6), mala 9,04% (16), regular 14,12% (25), buena 25,42% (45) y excelente para el 48,02% (8). Según los integrantes de Cooperativa COPACAI, se espera que un adecuado plan estratégico y operativo brinde información precisa sobre los gastos. En consecuencia, la mayoría afirmó que el personal posee las cualidades necesarias para elevar la Gestión Financiera.

Tabla 9. Cualidades para la dimensión análisis financiero

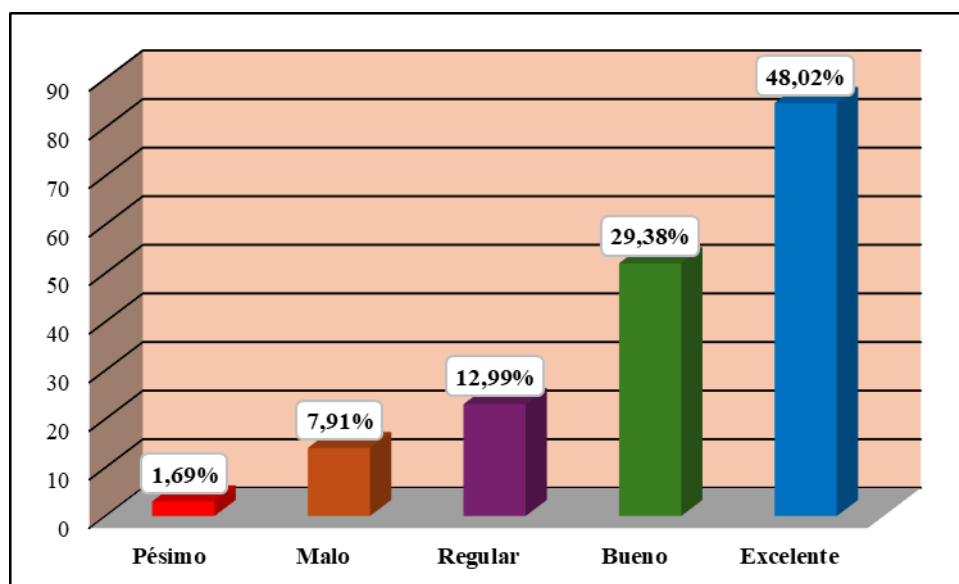
Categorías	fi	%fi
Pésimo	8	4,52%
Malo	20	11,30%
Regular	32	18,08%
Bueno	41	23,16%
Excelente	76	42,94%
Total	177	100,00%

Figura 11. Niveles porcentuales para la dimensión análisis financiero

Los socios de la Cooperativa COPACAI manifestaron que el análisis financiero es pésimo para el 4,52% (8), malo 11,30% (20), regular 18,08% (32), bueno 23,16% (41) y es excelente para el 42,94% (76). Por lo tanto, las encuestas administradas a los miembros demostraron que existe información confiable disponible sobre los ingresos y gastos de las cooperativas. Además, existe un informe completo que proporciona información adecuada sobre gastos e ingresos, con un fuerte respaldo para ambas áreas.

Tabla 10. *Cualidades para la dimensión control financiero*

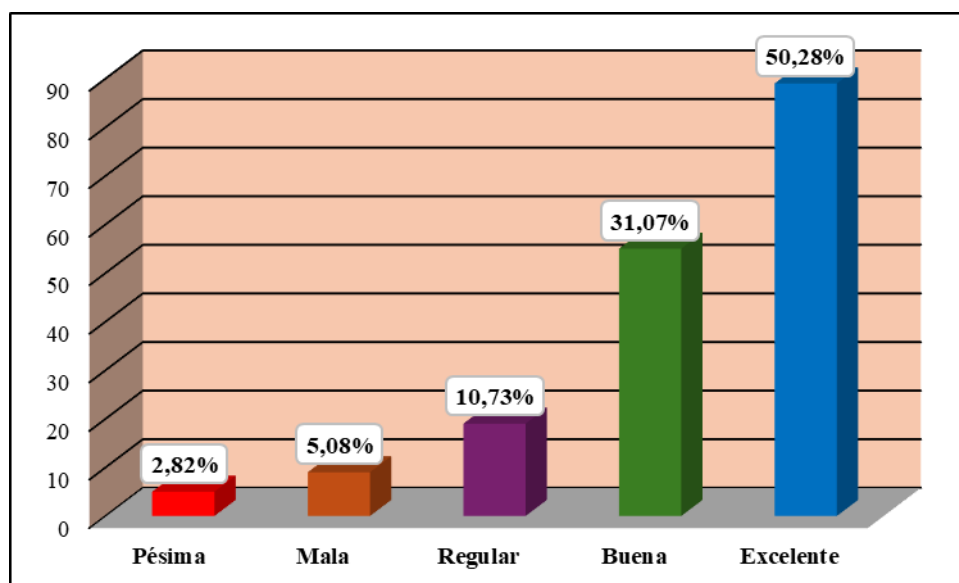
Categorías	fi	%fi
Pésimo	3	1,69%
Malo	14	7,91%
Regular	23	12,99%
Bueno	52	29,38%
Excelente	85	48,02%
Total	177	100,00%

Figura 12. *Niveles porcentuales para la dimensión control financiero*

Los socios de la Cooperativa COPACAI, manifestaron que el control financiero es pésimo para el 1,69% (3), malo 7,91% (14), regular 12,99% (23), bueno 29,38% (52) y excelente para el 48,02% (85). La gestión financiera de la cooperativa se basa en indicadores financieros bien establecidos, que evalúan la eficacia de sus finanzas y permiten una gestión eficaz de los ingresos. Además, los resultados se evalúan y gestionan minuciosamente de acuerdo con sus objetivos.

Tabla 11. *Cualidades para la variable gestión financiera*

Categorías	fi	%fi
Pésima	5	2,82%
Mala	9	5,08%
Regular	19	10,73%
Buena	55	31,07%
Excelente	89	50,28%
Total	177	100,00%

Figura 13. *Niveles porcentuales para la variable gestión financiera*

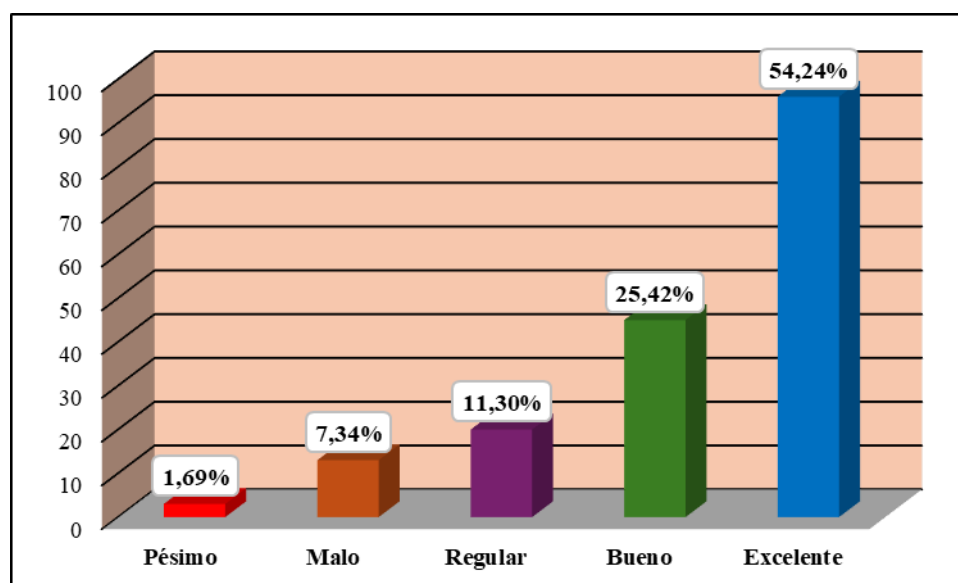
Los resultados muestran que la gestión financiera es pésima para el 2,82% (5), mala según el 5,08% (9), regular 10,73% (19), buena 31,07% (55) y excelente para un 50,28% (89) de los socios. Se cree que la gestión financiera de la cooperativa tiene una buena planificación financiera y los empleados están bien informados. Además, los datos disponibles son completos y suficientes, lo que garantiza un buen control de los gastos.

5.1.2. Resultados para la variable liquidez

Tabla 12. Cualidades de la dimensión análisis vertical

Categorías	fi	%fi
Pésimo	3	1,69%
Malo	13	7,34%
Regular	20	11,30%
Bueno	45	25,42%
Excelente	96	54,24%
Total	177	100,00%

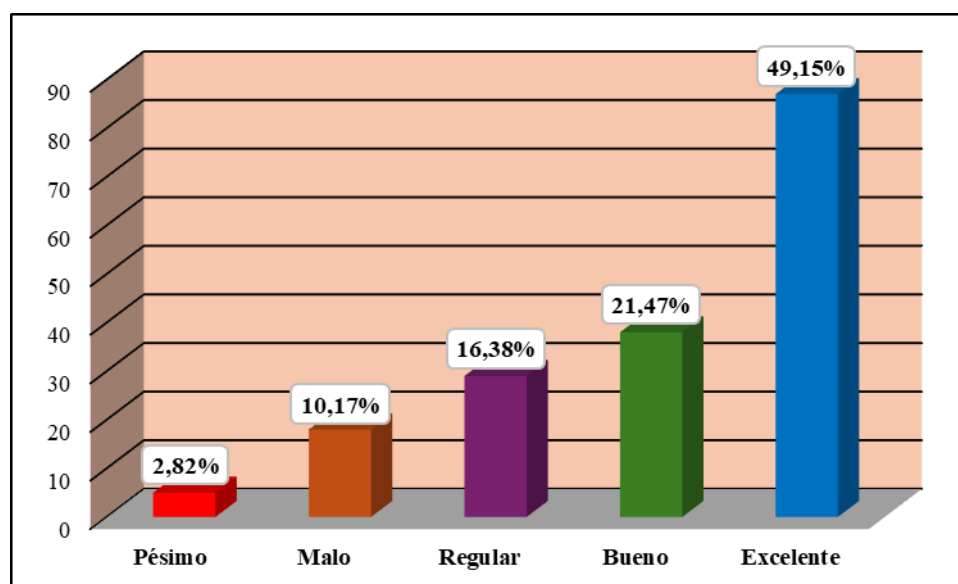
Figura 14. Niveles porcentuales para la dimensión análisis vertical



Para la dimensión análisis vertical se evidencia el 1,69% (3) de socios que es pésimo, malo 7,34% (13), regular 11,30% (20), bueno 25,42% (45) y excelente 54,24%. Esto indica que, se cuentan con la disponibilidad de recursos para lograr una gestión eficiente, estos recursos son obtenidos mediante la realización de planes, los cuales actualmente tienen puntos por mejorar.

Tabla 13. *Cualidades para la dimensión análisis horizontal*

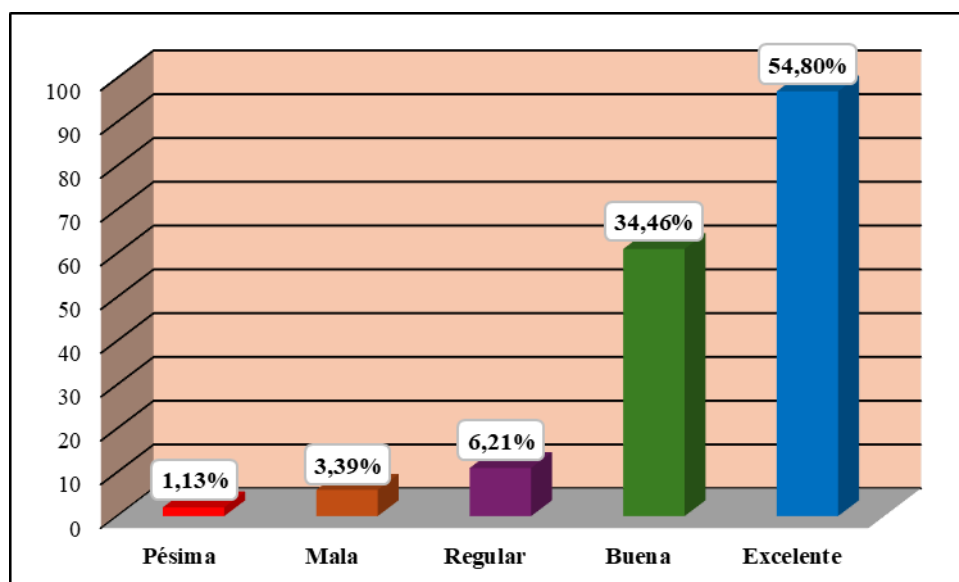
Categorías	fi	%fi
Pésimo	5	2,82%
Malo	18	10,17%
Regular	29	16,38%
Bueno	38	21,47%
Excelente	87	49,15%
Total	177	100,00%

Figura 15. *Niveles porcentuales para la dimensión análisis horizontal*

Los resultados de la dimensión análisis horizontal en palabras de los socios encuestados de la Cooperativa COPACAI evidencian que para el 2,82% (5) de ellos es pésimo, 10,17% (18) malo, 16,38% (29) regular, 21,47% (38) bueno y 49,15% (87) excelente. Los resultados indican que el desempeño de la cooperativa cumple con estándares financieros adecuados y que los diagnósticos son en su mayoría precisos.

Tabla 14. *Cualidades para la dimensión razones de liquidez*

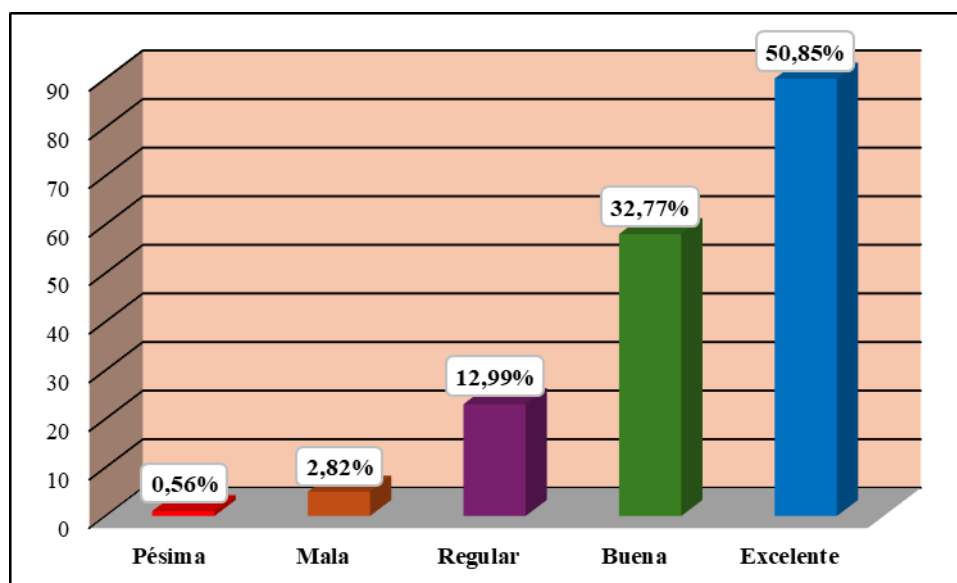
Categorías	fi	%fi
Pésima	2	1,13%
Mala	6	3,39%
Regular	11	6,21%
Buena	61	34,46%
Excelente	97	54,80%
Total	177	100,00%

Figura 16. *Niveles porcentuales para la dimensión razones de liquidez*

Respecto de la dimensión razones de liquidez, los socios de la Cooperativa COPACAI, han manifestado que es pésima para 1,13% (2), el 3,39% (6) mala, 6,21% (11) regular, 34,46% (61) buena y excelente para 54,80% (97). La capacidad de la cooperativa para gestionar las deudas se ve favorecida por el ratio, que desempeña un papel crucial en sus operaciones.

Tabla 15. Cualidades para la variable liquidez

Categorías	fi	%fi
Pésima	1	0.56
Mala	5	2.82
Regular	23	12.99
Buena	58	32.77
Excelente	90	50.85
Total	177	100.00

Figura 17. Niveles porcentuales para la variable liquidez

Los resultados que se obtuvieron después de haber encuestado a los socios de la Cooperativa COPACAI respecto de la variable liquidez mostraron que es pésima para el 0,56% (1), mala 2,82% (5), regular 12,99% (23), buena 32,77% (58) y excelente para 50,85% (90). Al utilizar la relación, se sugiere convertir los activos y pasivos físicos a diferentes monedas para un mejor desarrollo cooperativo al proporcionar un pronóstico preciso de los costos futuros.

5.2. Contrastación de las hipótesis

Se determinó que la correlación entre las dos variables debería investigarse mediante estadísticas de correlación. En este sentido existen dos categorías: paramétricas y no paramétricas. Para determinar en qué estadísticas basar nuestras estimaciones, examinamos la normalidad de los datos a analizar. Se muestran las pruebas de normalidad para liquidez y gestión financiera. A continuación, se presentan las pruebas de normalidad para las variables liquidez y gestión financiera.

Tabla 16. *Prueba de normalidad para liquidez*

Pruebas de normalidad	Kolmogorov-Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Análisis vertical	0.309	177	0.000
Análisis horizontal	0.263	177	0.000
Razones de liquidez	0.284	177	0.000
Liquidez	0.253	177	0.000

Tabla 17. *Prueba de normalidad para gestión financiera*

Pruebas de normalidad	Kolmogorov-Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Planificación financiera	0.213	177	0.000
Análisis financiero	0.249	177	0.000
Control financiero	0.267	177	0.000
Gestión financiera	0.191	177	0.000

Para determinar si las observaciones no se distribuyen normalmente, se utilizaron estadísticas no paramétricas como la prueba de correlación de rangos Rho de Spearman como pruebas de normalidad para las variables y sus dimensiones. El nivel de significancia de 0,00 se obtuvo mediante análisis de función normal.

a) Contrastación de la hipótesis general

Hipótesis Estadísticas

Ha: El coeficiente de correlación entre la gestión financiera y la liquidez es diferente de cero y significativo.

Ha: $\text{Rho} \neq 0$ ($p\text{-valor} < 0,05$)

H0: El coeficiente de correlación para la gestión financiera con la liquidez es cero.

H0: $\text{Rho} = 0$ ($p\text{-valor} \geq 0,05$)

Nivel de significancia: 95% ($\alpha = 0,05$)

Estadístico de prueba: prueba correlación de rangos de Spearman

Tabla 18. Prueba de correlación entre la gestión financiera y la liquidez

	Rho de Spearman	Liquidez
	Coefficiente de correlación	0.608
Gestión financiera	Sig. (bilateral)	0.000
	N	177

Como el p-valor (0,000) es menor que alfa (0,05), por lo que se acepta la hipótesis alterna (Ha) y se rechaza la hipótesis nula (Ho). Se afirma que existe relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez. Adicionalmente, el coeficiente rho de Spearman (0.608) indica una correlación directa moderada. Por consiguiente, mientras haya una mejor gestión financiera, se observará mayor liquidez en la empresa.

b) Contrastación de la primera hipótesis específica

Hipótesis estadísticas

Ha: La planificación financiera se relaciona significativamente con la liquidez.

Ha: $Rho \neq 0$ ($p\text{-valor} < 0,05$).

H0: La planificación financiera no se relaciona significativamente con la liquidez.

H0: $Rho = 0$ ($p\text{-valor} \geq 0,05$).

Nivel de significancia: 95% ($\alpha = 0,05$).

Estadístico de prueba: prueba correlación de rangos de Spearman

Tabla 19. Prueba de correlación de la primera hipótesis

	Rho de Spearman	Liquidez
	Coeficiente de correlación	0.545
Planificación financiera	Sig. (bilateral)	0.000
	N	177

El p-valor (0,000) es menor a alfa (0,05), por lo que se acepta la hipótesis alterna (Ha) y se rechaza la hipótesis nula (Ho). Según el comunicado, la liquidez está estrechamente relacionada con la planificación financiera. Además, la correlación directa es moderada con un coeficiente rho de Spearman, (0,545). Por lo tanto, si se mejora la planificación financiera de la Cooperativa, debería haber más liquidez en ella.

c) Contrastación de la segunda hipótesis específica

Hipótesis Estadísticas

Ha: El control financiero se relaciona significativamente con la liquidez.

Ha: $Rho \neq 0$ ($p\text{-valor} < 0,05$).

H0: El control financiero no se relaciona significativamente con la liquidez.

H0: $Rho = 0$ ($p\text{-valor} \geq 0,05$)

Nivel de significancia: 95% Alfa ($\alpha = 0,05$)

Estadístico de prueba: prueba correlación de rangos de Spearman

Tabla 20. Prueba de correlación de la segunda hipótesis

	Rho de Spearman	Liquidez
Control financiero	Coeficiente de correlación	0.510
	Sig. (bilateral)	0.000
	N	177

Como el p-valor (0,000) es menor a alfa (0,05), por lo que se acepta la hipótesis alterna (Ha) y se rechaza la hipótesis nula (Ho). Como ya se ha dicho, existe una fuerte correlación entre control financiero y liquidez. Además, la correlación directa es moderada con un coeficiente rho de Spearman (0,510). Como resultado, una mejor supervisión financiera conducirá a una mayor liquidez en la empresa.

d) Contrastación de la tercera hipótesis específica

Hipótesis Estadísticas

Ha: El análisis financiero se relaciona significativamente con la liquidez.

Ha: $\rho \neq 0$ (p-valor $< 0,05$)

H0: El análisis financiero no se relaciona significativamente con la liquidez.

H0: $\rho = 0$ (p-valor $\geq 0,05$)

Nivel de significancia: Nivel de significancia: 95% Alfa ($\alpha = 0,05$)

Estadístico de prueba: prueba correlación de rangos de Spearman

Tabla 21. Prueba de correlación de la tercera hipótesis

	Rho de Spearman	Liquidez
	Coficiente de correlación	0.550
Análisis financiero	Sig. (bilateral)	0.000
	N	177

Como El p-valor (0,000) es menor a alfa (0,05), por lo que se acepta la hipótesis alterna (Ha) y se rechaza la hipótesis nula (Ho). El análisis financiero y la liquidez están estrechamente vinculados, como se ha dicho. Además, la correlación directa, medida por el coeficiente rho de Spearman (0,550), es moderada. Un mejor análisis financiero conducirá a un aumento de la liquidez de la empresa.

5.3. Análisis y discusión de resultados

El presente estudio se planteó como objetivo principal establecer la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. En ese sentido, se determinó que existe relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez ($p\text{-valor}=0.000$; $\rho=0.608$) de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.

Comparando estos resultados con investigaciones previas, Minaya (2021), en base a sus estudios en una empresa de servicios halló una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez ($p\text{-valor}=0.000$). Asimismo, Aranda y Canaza (2018), hallaron en su estudio una relación significativa entre las variables de gestión financiera y liquidez ($p\text{-valor}=0.000$). Por su parte, López (2017) quien, en su estudio en la Ciudad de Ambato, en las sociedades de automotriz, también encontró que la gestión financiera incide de manera directa sobre la liquidez de las empresas, pero en este caso, halló que la falta de planificación, control financiero, la inexistencia de los análisis financieros provoca la reducción de la liquidez y la necesidad de un financiamiento externo para el cumplimiento de sus obligaciones. También, Becerra (2017), en su estudio para la empresa Repsol S.A., identificó que, con un coeficiente de Pearson fue de 0.755, y un $p\text{-valor}$ de 0.000, concluyó que el dominio y relación de la gestión financiera sobre la liquidez fue significativa y moderada. Es así que las investigaciones previas respaldan los resultados hallados en el presente estudio.

De igual manera, los resultados tienen respaldo por autores como Farías (2020), el nivel de liquidez de una empresa ha de ser medido por el estado de situación financiera, el estado de resultado o el flujo efectivo, teniendo la capacidad de completar las obligaciones a corto y largo plazo.

Similarmente a los resultados alcanzados, Salazar (2017) determinó una adecuada gestión financiera, con planes de mejora, buen manejo de presupuesto y control financiero,

tienen un efecto positivo sobre la liquidez, haciendo que la empresa a fin de cada periodo evaluado sea capaz de lograr sus obligaciones sin problemas. En los casos observados, todos confirman la estrecha relación entre una buena gestión financiera y el nivel de liquidez de una empresa, esto se debe a que, la gestión financiera al ser la responsable de asignar los fondos a los activos fijos y corrientes, es el encargado directo de asignar los recursos de la empresa (Stanley & Geoffrey, 2001); en tal sentido, también es el responsable de hacer frente a las obligaciones financieras de la empresa (Tanaka, 2001), por lo cual, el ratio de liquidez es una constante en el proceso de formulación y evaluación de la toma de decisiones financieras (Fajardo & Soto, 2017).

Como primer objetivo específico el estudio se propuso determinar la relación entre la planificación financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. En ese sentido, se determinó que existe relación significativa entre la planificación financiera y la liquidez ($p\text{-valor}=0.000$; $\rho=0.545$) de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.

En cuanto a los resultados relacionados a este objetivo específico, autores como Minaya (2021), quien arribó a resultados similares ya que en su investigación determinó una relación significativa ($p\text{-valor}=0.000$) entre la planificación financiera y la liquidez. De igual forma, Bautista (2016) concuerda con los resultados de este estudio ya que, en su investigación, determinó que el planeamiento financiero terminó por incidir de manera positiva sobre el aumento de la rentabilidad de la disponibilidad de dinero; es decir, la liquidez. Ello producto de una adecuada aplicación de las políticas de las cuentas por cobrar, gastos pagados por adelantado, existencias neto, impuestos por recuperar, préstamos que devengan intereses y deudas, etc., lo cual aseguraron niveles altos de liquidez en las tiendas OECHSLE. Caso contrario ocurrió en la investigación de Muñoz (2021) cuyo estudio entre la relación de las deudas y su incidencia en la liquidez en la Municipalidad de Acobamba demostró que, a falta

de una de una adecuada políticas, estrategias y métodos de cobro y pago, provocó que las deudas en la institución sea una de las razones en la inestabilidad de la liquidez. De esta manera, Chafra & Choez (2021) refirieron que la inestabilidad de la liquidez se debe por falta de un proceso específico de cobro, incrementado la cuentas por cobrar; por cuanto el diseño de un plan de gestión financiera ayuda a mejorar las cuentas contables de efectivo, cuentas por cobrar y pasivos a corto plazo.

Los resultados hallados, concuerdan con autores como Terrazas (2009), ya que este indicó que la planificación al ser uno de los componentes de la gestión, está involucrada en la administración financiera en la empresa, programando las actividades a realizar y cómo desarrollarlas; además de prever el control de los ingresos y los egresos que pasan por la organización (Cibrán et al., 2013). En otras palabras, en manejar un esquema que administre los estados financieros, de manera correcta, en el cual se encuentra implícito mantener la liquidez empresarial; evitando generar ingresos financieros con productos financieros menos líquidos (Horne & Wachowicz, 2010). Esto aún es más relevante en el desarrollo donde se pueda planificar e implementar con mayor efectividad la gestión financiera, a fin de programar todas las acciones que involucren pago de deudas, pago de personal, marketing, ventas, etc. teniendo como principal preocupación aumentar los beneficios, la rentabilidad, y el pago de las obligaciones (Terrazas, 2009).

Como segundo objetivo específico se planteó determinar la relación entre el control financiero y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. En consecuencia, se determinó que existe relación significativa entre el control financiero y la liquidez ($p\text{-valor}=0.000$; $\rho=0.510$) de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.

Al respecto se hallaron resultados similares en investigaciones como las realizadas por Paz y Taza (2017), quienes en su estudio sobre la gestión financiera y la liquidez de la empresa

Yossev EIRL del distrito del Callao, concluyeron que al existir un deficiente control financiero, se pone en riesgo las cuentas por cobrar al final de cada periodo, obteniendo altos ratios de ventas, pero que no son líquidas, esto debido a la demora en el pago de deudas y cobro de ventas dadas a créditos, lo cual disminuye la liquidez de la empresa. Por ello recomiendan tener el personal debidamente orientado y capacitado en gestión financiera, a modo que distribuyan y organicen el dinero de la empresa correctamente, siguiendo las estrategias, presupuestos y políticas de dinero para la mejoría de su deficiente control financiero. Similarmente, Báez (2018), en su estudio de las PYMES Colombia y México, hallaron que la gestión financiera logra predecir el desempeño económico de las PYMES, concluyendo que mejores esfuerzos, y mejores sistemas de control en la gestión financiera, harían que las empresas tengan un mejor desempeño financiero y económico, lo cual evidentemente se asocia con las ratios de liquidez. Este resultado era evidente, ya que el control financiero integral de todas las responsabilidades que se relacionan con el uso, control de recursos y el logro de las obligaciones por pagar (Cabrera et al., 2017).

En base a estos resultados, Laura y García (2016) mencionan que la deficiencia organizacional, debido a un control ineficiente, provoca que la empresa tenga poca capacidad de enfrentar con sus obligaciones vencidas, lo cual implica vender activos para que no se tenga insolvencia. Este mismo resultado se evidencia en el estudio de Farías (2020), quien menciona que la empresa estudiada, a pesar de tener un sistema contable, rara vez utilizaron los ratios financieras para la medición del nivel de liquidez, dada las condiciones de la pandemia, el crédito impagado a la empresa causó problemas en la liquidez, optando por establecer estrategias cambiar el proceso de pago; sin embargo, la empresa tuvo que pedir días adicionales para cubrir sus deudas. De esta manera se puede demostrar la importancia de la gestión financiera en el establecimiento de políticas de cobro efectivos, ya que de esta deviene el correcto cumplimiento de las obligaciones de la empresa, sujetas a contar con un nivel adecuado

de liquidez. Aunado a ello, Salazar (2017), establece que el fin del control financiero es comparar lo proyectado con lo ejecutado, y se encarga de corregir las desviaciones y tomar decisiones de rectificación financiera para asegurar la solvencia de la empresa.

Como tercer objetivo específico en el presente estudio se propuso determinar la relación entre el análisis financiero y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. En consecuencia, se determinó que existe relación significativa entre el análisis financiero y la liquidez ($p\text{-valor}=0.000$; $\rho=0.550$) de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.

Al respecto, se encontraron resultados similares en el estudio de Minaya (2021), donde el investigador encontró una relación significativa ($p\text{-valor}=0.000$) entre la dimensión de análisis financiero y la liquidez. Igualmente, el análisis de esta dimensión se basa en el cálculo de los indicadores, como la liquidez, la solvencia y endeudamiento de una empresa, con estos indicadores se interpreta los sucesos financieros que ocurren en el proceso de la actividad empresarial, contribuyendo en la examinación de la capacidad de endeudamiento e inversión empresarial (Cabrera et al., 2017). Esta afirmación también se replicó en el estudio de Chafra y Choez (2021) cuya investigación de gestión financiera para el manejo de la liquidez en RIPCONCIV refirió que, la importancia de la correcta liquidez de las empresas impactan significativamente en sus equivalentes, en el efectivo y en la gestión financiera de la empresa, enunciado corroborado por Farias (2020) quien destaca la necesidad de analizar los estados financieros para la aplicación de estrategias en la mejora de la liquidez, por cuanto el análisis financiero, desde su correcta información confiable e integral presenta una relación directa con la liquidez de la organización. En este sentido, Fontalvo (2011) señala que las ratios de liquidez se orientan en calcular la solvencia de una organización, ello por medio del uso efectivo que viene de una transformación de los activos corrientes. Además, estos puntos financieros de

liquidez parten de un buen análisis financiero; en otras palabras, hacer que la empresa cuente con los recursos financieros para que cubran sus obligaciones (Herrera et al., 2016).

Como proyección a futuro, se espera que si la gestión financiera se implementa de forma óptima ya sea durante la planificación, el control y el análisis financiero, se podrá observar mejores resultados en la liquidez año a año dentro de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI. Igualmente, para mantener los niveles adecuados de gestión financiera, es necesario mejorar los procesos administrativos bajo los que se lleva a cabo la planificación y evaluación de los objetivos económicos en la organización.

CONCLUSIONES

Primera. – Se determinó que la correlación es directa y significativa entre gestión financiera y liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo para el 2019: esto se estableció mediante pruebas asumiendo un valor de $p = 0,000$. También se observa una correlación directa moderada con el coeficiente rho de Spearman (0,608).

Segunda. – Se consiguió determinar una relación directa y significativa entre la planificación financiera y la liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo en el 2019; lo que se confirma en la comprobación de hipótesis donde se obtuvo un p-valor de 0.000, y un coeficiente rho de Spearman (0.545) que indica una correlación directa moderada.

Tercero. – Se ha determinado una relación positiva y significativa entre el control financiero y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo durante el 2019. Esto debido a que en la comprobación de hipótesis se obtuvo un p-valor de 0.000 y un coeficiente rho de Spearman (0.510).

Cuarto. – Se ha podido determinar una relación directa y significativa entre el análisis financiero y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo en el 2019. Que se confirma con el p-valor de 0.000, y un coeficiente rho de Spearman (0.550).

RECOMENDACIONES

1. A la Universidad Peruana los Andes y a la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, se sugiere la divulgación de los resultados del presente estudio, ya que son valiosos para mejorar la administración financiera de la entidad.
2. A la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, se recomienda capacitar con mayor énfasis a los colaboradores en temas de gestión financiera, para fomentar el cumplimiento de los objetivos de la empresa.
3. A la comunidad científica, llevar adelante los resultados de la investigación por medio de investigaciones de mayor nivel, a fin de estudiar con mayor profundidad las variables y tener un conocimiento integral de su funcionamiento dentro de las entidades financieras.
4. Realizar un nuevo modelo de planificación financiera, por parte de la COOPERATIVA COPACAI, este enfocado en la gestión de estados financieros, especialmente aquellos que dependen de los activos, pasivos, caja e inventarios.
5. A la cooperativa, mejorar las políticas y estándares de cobranza, de crédito y pagos de la empresa; ello para garantizar la liquidez de la empresa mediante el control de cobranza, y así seguir con niveles adecuados de control financiero.
6. Utilizar indicadores financieros para asegurar el análisis financiero de la cooperativa, como el flujo de caja mensual, trimestral y anual; para que sea posible detectar posibles problemas de liquidez y gestión oportunamente; de tal manera, la empresa tome mejores decisiones en el corto plazo. Asimismo, emplear y aplicar ratios de liquidez como la razón circulante, las ratios de caja y la prueba ácido.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alarcón, R. I. (2017). Estudio de competitividad aplicado a las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) tipo “A” emprendido por la Confederación Paraguaya de Cooperativas (CONPACCOOP). *V Cumbre Cooperativa de las Américas* (págs. 1-9). Costa Rica: COOP.
- Álvarez, L. (07 de 2010). *Ratios financieros índices de gestión o actividad*. Sucre: Universidad de Sucre Facultad de Ingeniería, Programa de Tecnología en Electrónicas. Obtenido de <https://docplayer.es/amp/76563235-Facultad-de-ciencias-contables-economicas-y-financieras-escuela-profesional-de-contabilidad-con-mencion-en-finanzas-tesis.html>
- Aranda, L. I., & Canaza, D. S. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú*. Lima: Universidad Peruana Unión, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad.
- Baena, D. (2012). *Análisis Financiero*. Bogotá: Eco Ediciones.
- Baéz, I. S. (2018). *La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las PYMES en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México*. México: Universidad de Montemorelos, Facultad de Ciencias Empresariales y Jurídicas.
- Basaldua, E. (2017). *El factoring y la liquidez en la empresa INTELEC PERÚ SAC del Distrito de Santa Anita, 2017*. Lima: Universidad César Vallejo.
- Bautista, C. R. (2016). *Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú, Facultad de Contabilidad.

- Becerra, L. A. (2017). *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A. en los Olivos, 2017*. Lima: Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Administración.
- Behar, D. (2008). *Metodología de la investigación*. Editorial Shalom.
- Beltrán, O. (04 de 09 de 2014). *Importancia de la liquidez en la toma de decisiones financieras*.
Obtenido de academia.edu/9018218/IMPORTANCIA_DE_LA_LIQUIDEZ_EN_LA_TOMA_DE_DECISIONES_FINANCIERAS
- Berceruelo, B. (2013). *Comunicación Financiera – Transparencia y Confianza*. Madrid: Estudio de Comunicación S.A.
- Bernal-Dominguez, D., & Amat-Salas, O. (2012). Anuario de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, 8(2), 271–286.
- Besley, S., & Brigham, E. (2013). *Finanzas Corporativas*. México D.F.: Cengage Learning.
- Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2013). *Fundamentos de administración financiera* (Decimacuarta ed.). Mexico, D.F.: McGraw-Hill.
- Bonsón, E., Flores, F., & Cortijo, V. (2009). *Análisis de estados financieros. Fundamentos teóricos y casos prácticos*. Madrid: Prentice Hall - Pearson.
- Cabrera, C.; Aguilar, C.; Gutierrez, N. (2017). *Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia*. Machala: Digital Publisher.
- Carballo, M., & Guelmes, E. L. (2016). Algunas consideraciones acerca de las variables en las investigaciones que se desarrollan en educación. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 140-150.
- Carrasco, S. (2006). *Metodología de la investigación científica*. Lima: San Marcos.

- Carrillo, A. L. (2015). *Población y muestra. Métodos de la investigación*. Universidad Autónoma Del Estado De Mexico, Escuela Preparatoria Texcoco. Obtenido de <http://ri.uaemex.mx/oca/bitstream/20.500.11799/35134/1/secme-21544.pdf>
- Castro, J. V. (2015). *Elaboración de un modelo de gestión financiera para la cooperativa de ahorro y crédito productiva en el Cantón Quero provincia de Tungurahua, para optimizar los recursos económicos financieros año 2015*. Riobamba: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Facultad de Administración de Empresas.
- Chafla, G., & Choez, J. (2021). *Gestión financiera para el manejo de la liquidez en la empresa Ripconci Construcciones Civiles Cía Ltda*. Ingeniería Comercial, Facultad de Ciencias Administrativas. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Recuperado el 17 de febrero de 2022, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/57504/1/ICT-099-2021-T1-TESIS%20FINAL-CHAFLA-CHOEZ-1.pdf>
- Chiavenato, I. (1989). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. México D.F.: McGraw - Hill Interamericana de México S.A.
- Chu, M. (2016). *Finanzas para no financieros*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas .
- Cibrán, P., Crespo, M., & Huarte, C. (2013). *Planificación financiera* (Primera ed.). Madrid: ESIC.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera* (Segunda ed.). ECOE.
- Córdoba, P. M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Díaz, E. (2015). *Destino Negocio*. Obtenido de Mantenga la liquidez de su negocio: <https://destinonegocio.com/pe/economia-pe/mantenga-la-liquidez-de-su-negocio/>

- El Comercio. (20 de 02 de 2019). *SBS: 174 cooperativas de ahorro y crédito han solicitado su registro*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/peru/sbs-174-cooperativas-ahorro-credito-han-solicitado-registro-nndc-noticia-609725>
- El Comercio. (07 de 03 de 2019). *SBS: 240 cooperativas ya solicitaron su registro a menos de un mes del cierre del proceso*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/peru/240-cooperativas-solicitaron-registro-sbs-mes-cierre-proceso-noticia-nndc-614507>
- Espinoza, C. (2010). *Metodología de la investigación tecnológica*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Espinoza, E. (2016). *Unidad, muestra y muestreo*. Honduras: UIC.
- Fajardo, M., & Soto, C. (2017). *Gestión financiera empresarial*. Machala: UTMACH.
- Farías, G. (2020). *Estrategias financieras para mejorar la liquidez de una empresa comercial en la ciudad de Guayaquil, tiempo de pandemia Covid19*. Escuela De Contaduría Pública Autorizada, Facultad De Ciencias Administrativas. Guayaquil: Universidad De Guayaqui. Recuperado el 17 de febrero de 2022, de [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/55061/1/TESIS%20FINAL\(64\).pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/55061/1/TESIS%20FINAL(64).pdf)
- FENACREP. (12 de 2018). Reporte cooperativo. *Boletín trimestral de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú*, 1-9.
- Flores, J. (2010). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*. Lima: Cecoof.
- Fontalvo, T. (2011). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial de Mamonal . *Revista Virtual Universidad Católica del Norte* .
- Fortuño, M. (16 de 10 de 2017). *La importancia de la liquidez en una empresa*.

- García, A. (2010). *Administración Financiera I*. México: Finanzas, Contaduría y Administración.
- García, V. (2014). *Análisis financiero*. México D.F.: Patria.
- Gitman, L., & Chad, Z. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (Desimasegunda ed., Vol. 12). México: Pearson.
- Haime, L. (2005). *Planeación financiera en la empresa moderna*. México: Fiscales ISEF.
- Hernández, J. I., Alarcón, J. C., & Tapia, M. L. (2017). La gestión financiera en el crecimiento económico de las empresas socio productivas. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGrawHill.
- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *Quipukamayoc*, 24(46), 153-162. Obtenido de <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. México D.F.: Pearson Education.
- INEI. (2009). *Indicadores de liquidez*. Lima: INEI. Obtenido de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/cap07.pdf
- Juárez, M. G. (2013). *Razones financieras*. México: Universidad Nacional Autónoma de México.

- Laura, J., & García, J. (2016). *Apalancamiento financiero para el crecimiento económico de las empresas comercializadoras de combustibles de la provincia de Huancayo*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú .
- Lavalle, A. A. (2016). *Análisis financiero*. Lima: UNID.
- Lawewnce, P. (2012). *Principios de administracion financiera*. Ciudad de México: El Sotano.
- López, J. (2017). *La gestión financiera y la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la Ciudad de Ambato en el año 2015*. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 17 de febrero de 2022, de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/25291/1/T3986M.pdf>
- MEF. (10 de 02 de 2010). *El marco conceptual para la información financiera*. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe>
- Melara, M. (24 de Octubre de 2019). *Contaestudio*. Obtenido de Análisis vertical y horizontal de estados financieros: <https://contaestudio.com/analisis-vertical-horizontal/>
- Méndez, D. (2010). *Proceso de planeación financiera*. EE.UU.: Palibrio.
- Minaya, B. (2021). *Gestión financiera y liquidez en una empresa de servicios, Lima, 2021*. Lima: Universida Cesa Vallejo.
- Ministerio de la Producción. (2010). *Las cooperativas en el Perú. Estadísticas económicas y financieras*. Lima: Ministerio de la Producción, Instituto Nacional de Estadística e Informática.
- Ministerio de la Producción. (2016). *Caracterización e Importancia de las Cooperativas en el Perú 2015*. Lima: Ministerio de la Producción Produce.
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. México: Editorial Patria.

- Morales, P. (2012). *Tipos de variables y sus implicaciones en el diseño de una investigación*. Madrid: Universidad Pontificia Comillas, Facultad de Ciencias Humanas y Sociales .
- Morelos, J., Fontalvo, T., & Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedad portuarias de Colombia. *Revista Entramado*, 26.
- Muñoz, D. (2021). *Las deudas tributarias y su repercusión en la liquidez de la Municipalidad Provincial de Acobamba – 2018*. Escuela Académico Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias De La Empresa. Huancayo: Universidad Continental. Recuperado el 17 de febrero de 2022, de https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/8554/4/IV_FCE_310_T E_Mu%C3%B1oz_Alejo_2021.pdf
- Murillo, J. (02 de 03 de 2012). *Importancia de las cooperativas en sistema de la economía de los países*. Obtenido de <http://jarbinmurillo.blogspot.com/2012/03/importancia-de-las-cooperativas-en.html>
- Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid: Editex S. A.
- Paz, E. C., & Taza, Y. Y. (2017). *La gestión financiera en la liquidez de la empresa Yossev EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012*. Lima: Universidad de Ciencias y Humanidades, Facultad De Ciencias Contables, Económicas Y Financieras, Escuela Profesional De Contabilidad.
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera*. Madrid: ESIC.
- Perez, J. (02 de 10 de 2017). *Importancia de una gestión financiera eficiente*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/360507147/Importancia-de-Una-Gestion-Financiera-Eficiente>
- Ponce, J. (2014). *Acciones para la planeación financiera en la empresa de seguridad y protección, Las Tunas*. Las Tunas: Universidad de Las Tunas .

- Rankia. (08 de 07 de 2019). *Ranking de cooperativas de ahorro y crédito del Perú*. Obtenido de <https://www.rankia.pe/blog/creditos-rapidos-hipotecarios-vehiculares-consumo/4293864-ranking-cooperativas-ahorro-credito-peru>
- Resolución S.B.S N° 682 - 2019. (2019). *La Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones*. Lima: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de la República del Perú.
- Resolución S.B.S N° 9075 - 2012. (2012). *El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones*. Lima: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de la República del Perú.
- Resolución S.B.S. N° 480-2019. (2019). *La Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas*. Lima: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de la República del Perú.
- Robbins, S., & Coulter, M. (2014). *Administración* (12 ed.). México D.F.: Pearson.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Red Tercer Milenio S.C.
- Ross, L. (2012). *Fundamentos de finanzas corporativas*. Ciudad de México: Prentice Hall.
- Rubio, P. (2008). *Manual de análisis financiero*.
- Salazar, G. R. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017*. Lima: Universidad Norbert Wiener, Facultad De Ingeniería Y Negocios, Escuela Académico Profesional De Negocios Y Competitividad.
- Sánchez, H., & Reyes, C. (2009). *Metodología de la investigación y diseños en la investigación científica*. Lima: Perú: Visión Univesitaria.

SBS. (11 de 09 de 2019). *Manual de contabilidad para las cooperativas de ahorro y crédito* .

Obtenido de

http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/SF_CSF/NUEVO/NIVEL_1/Cap%C3%ADtulo%20II%20-%20Nivel%201.pdf

SBS. (2019). *SBS*. Obtenido de COOPAC: <http://www.sbs.gob.pe/coopac>

Sevilha, V. (09 de 09 de 2019). *Destino negocio*. Obtenido de

<https://destinonegocio.com/economia/optimiza-los-resultados-con-una-gestion-financiera-mas-calificada/>

Soto González, C., Ramón Guanuche, R., Solórzano González, A., & Sarmiento Chugcho, C.

(2017). *Análisis de estados financieros. La clave del equilibrio gerencial*. Guayaquil: Grupo Compás.

Stanley, B., & Geoffrey, A. (2001). *Fundamentos de gerencia financiera*. Bogotá: Ed. McGraw Hill.

Suárez, P. (2011). *Población de estudio y muestra*. Asturias: La Fresneda.

Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones*. Lima: Fondo Editorial PUCP.

Tennent, J. (2010). *Gestión Financiera : principios básicos paso a paso*. Quito: Impresión Ediecuatorial.

Terrazas, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas, Universidad Católica Boliviana San Pablo*(23), 55-72.

Toledo, N. (2016). *Población y Muestra*. Facultad de Arquitectura y Diseño, Técnicas De Investigación Cualitativas y Cuantitativas. México: Universidad Autónoma del Estado de México.

- Uriza, H. (2019). *Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa*. Bogotá D.C: Universidad Católica de Colombia. Recuperado el 17 de febrero de 2022, de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23640/1/GESTI%C3%93N%20DEL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20SU%20IMPACTO%20EN%20LA%20GESTI%C3%93N%20INTEGRAL%20DE%20LA%20EMPRESA.pdf>
- Van, J. (2016). *Administración financiera*. Ciudad de México: Prentice Hall.
- Van, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de administración financiera* (Decimotercera ed.). México: Pearson.
- Vara, A. A. (2015). *7 pasos para elaborar una tesis* . Lima: Marco EIRL.
- Vargas, E. (2018). *Sistema Integrado de Administración Financiera y Gestión Financiera en la Sunat*. Lima: Universidad César Vallejo.

Anexos

Anexo 1. Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p>Problema General: ¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019?</p> <p>Problemas específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuál es la relación entre la planificación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI y su liquidez, Huancayo-2019? • ¿Cuál es la relación entre el control financiero de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI y su liquidez, Huancayo-2019? • ¿Cuál es la relación entre el análisis financiero de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI y su liquidez, Huancayo-2019? 	<p>Objetivo General: Establecer la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI”, Huancayo-2019.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinar la relación entre la planificación financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. • Determinar la relación entre el control financiero y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. • Determinar la relación entre el análisis financiero y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. 	<p>Hipótesis General: La gestión financiera se relaciona significativamente con la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019.</p> <p>Hipótesis específicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La planificación financiera se asocia significativamente con la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. • El control financiero se asocia significativamente con la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. • El análisis financiero se asocia significativamente con la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI, Huancayo-2019. 	<p>Variable X: Gestión financiera</p> <p>Dimensiones: X1: Planificación financiera X2: Control financiero X3: Análisis financiero</p> <p>Variable Y: Liquidez</p> <p>Dimensiones: Y1: Análisis de liquidez Y2: Razones de liquidez</p>	<p>Tipo: aplicada</p> <p>Nivel: descriptivo</p> <p>Método: científico y descriptivo</p> <p>Diseño: descriptivo correlacional</p> <p>Población: 326 socios</p> <p>Muestra: 177 socios</p> <p>Técnica: encuesta</p> <p>Instrumento: cuestionario</p>

Anexo 2. Matriz de operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Gestión financiera	La gestión financiera es aquella actividad realizada en la organización y este organiza, planifica, dirige, controla, coordina, monitorea a los resultados. El punto principal es que la organización logre desenvolverse con una buena efectividad, apoyando de la mejor manera a las decisiones tomadas y que esto genere oportunidades para invertir en la organización (Terrazas, 2009).	Se define como las características de la gestión financiera, a través de sus cuatro dimensiones (Terrazas, 2009) .	Planificación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> Plan Estratégico y Plan Operativo Flexibilidad Capital Humano 	Del 1 al 6
			Análisis Financiero	<ul style="list-style-type: none"> Información Confiable Información Integral Evaluación Vertical 	Del 7 al 12
			Control Financiero	<ul style="list-style-type: none"> Indicadores Financieros Evaluación Comunicación 	Del 13 al 18
Liquidez	Es la capacidad de las organizaciones para enfrentar sus obligaciones de corto plazo (Ministerio de la Producción, 2016).	Capacidad de la empresa para que pueda cubrir deudas en un corto plazo (Ministerio de la Producción, 2010)	Análisis de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> Análisis Vertical Análisis Horizontal 	Del 1 al 8
			Razones de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> Ratio de Liquidez Ratio de Cobertura de Liquidez 	Del 9 al 17

Anexo 3. Matriz de operacionalización del instrumento

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems	
Gestión financiera	La gestión financiera es aquella actividad realizada en la organización y este organiza, planifica, dirige, controla, coordina, monitorea a los resultados. El punto principal es que la organización logre desenvolverse con una buena efectividad, apoyando de la mejor manera a las decisiones tomadas y que esto genere oportunidades para invertir en la organización (Terrazas, 2009).	Definida como las características de la gestión financiera, a través de sus cuatro dimensiones (Terrazas, 2009)	Planificación Financiera	Plan Estratégico y Plan Operativo	El Plan Operativo de la Cooperativa permite una Gestión Financiera más adecuada. El Plan Estratégico de la Cooperativa permita una Gestión Financiera más adecuada.	
				Flexibilidad	La información de los egresos y los gastos se actualiza con el fin de mejorar la Gestión Financiera de la Cooperativa. Los saldos en las cuentas de la Cooperativa tienen maniobrabilidad suficiente para cubrir tanto ingresos y gastos de la Cooperativa.	
					Capital Humano	El personal cuenta con los conocimientos adecuados para mejorar la Gestión Financiera de la Cooperativa. Los supervisores y gerentes de mando medio tienen los conocimientos para mejorar la Gestión Financiera de la Cooperativa.
				Análisis Financiero	Información Confiable	Es veraz la información acerca de los ingresos y gastos de la Cooperativa. Es correcta la información acerca de los ingresos y gastos de la Cooperativa.
					Información Integral	Es completa la información acerca de los gastos e ingresos de la Cooperativa. Se encuentra bien sustentada la información de gastos e ingresos de la Cooperativa.
					Evaluación Vertical	Los Estados Financieros de los años anteriores se analizan. Se considera la participación de especialistas para el análisis profesional financiero.
			Indicadores Financieros			Se usan adecuadamente a los indicadores financieros para evaluar la Gestión Financiera en la Cooperativa. Se administran los ingresos de la Cooperativa adecuadamente.
				Control Financiero	Evaluación	Se realizan auditorias de los Estados Financieros de la Cooperativa por empresas independientes a la organización o consultoras especializadas. Considerando los resultados de los Estados Financieros de la Cooperativa, se toman medidas adecuadas en la oficina de Control Interno de la Cooperativa.
			Comunicación		De acuerdo a los objetivos de la Cooperativa, se analizan los resultados de los Estados Financieros de la Cooperativa.	

				Según a los objetivos de la Cooperativa, se comunican los Estados Financieros de la Cooperativa a los interesados de la Cooperativa para la buena toma de decisiones.
				La disponibilidad de recursos son el resultado de la gestión eficiente de los mismos.
			Análisis Vertical	La disponibilidad de recursos se obtiene por la ejecución de planes específicos.
				Mediante el análisis vertical se visualiza y determina adecuadamente el beneficio de cada cuenta.
				Mediante el análisis vertical se distribuyen equitativamente los activos.
		Análisis de Liquidez		El rendimiento de la Cooperativa se determina adecuadamente con los indicadores financieros.
			Análisis Horizontal	Mediante el análisis horizontal se evalúa adecuadamente la eficiencia y eficacia en la gestión de los recursos de la organización.
				Mediante el análisis horizontal se realizan diagnósticos acertados de la situación financiera.
				Con el análisis horizontal se realizan proyecciones adecuadas y se fijan metas nuevas.
Liquidez	Es la capacidad de las organizaciones para enfrentar sus obligaciones de corto plazo (Ministerio de la producción, 2016)	Es la capacidad de la empresa para que pueda cubrir deudas en un corto plazo (Ministerio de la producción, 2016).		El ratio es útil para actividades de planificación de inversiones, contracción de la deuda entre otras, etc..
			Ratio de Liquidez (RL)	La Cooperativa es capaz de afrontar sus deudas de corto plazo con el efectivo y equivalente a corto plazo.
				El ratio muestra la capacidad para afrontar sus deudas en el corto plazo.
				El ratio es usado adecuadamente para gestionar los saldos diarios o mensuales en moneda nacional.
		Razones de Liquidez		El ratio es usado adecuadamente para gestionar los saldos diarios o mensuales en moneda extranjera.
				El ratio permite identificar adecuadamente los saldos diarios de activos líquidos y pasivos de corto plazo en la empresa.
			Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)	El ratio es útil para la toma de decisiones financieras en la empresa.
				El ratio debe usarse para gestionar mejor la cobertura de las obligaciones en el corto plazo.
				El ratio se usa adecuadamente para la conversión de los activos líquidos y pasivos de corto plazo en moneda extranjera con el tipo de cambio contable diario

Anexo 4. El instrumento de investigación

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

ENCUESTA DIRIGIDA LOS EMPLEADOS DE LA COOPERATIVA COPACAI

Código

Buen día la siguiente encuesta recopila datos acerca de la gestión financiera de la COOPERATIVA COPACAI

A INFORMACIÓN

1.Oficina: _____ 2.Edad: _____ 2. _____

4. Nivel educativo: _____ 5. Lugar de nacimiento: _____

INSTRUCCIONES: A continuación, encontrará un conjunto de preguntas relacionadas con la Gestión Financiera de la cooperativa. Marque según usted considere conveniente, de acuerdo con la escala valorativa:

Escala	5	4	3	2	1
Valor	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Indeciso	En Desacuerdo	Totalmente en Desacuerdo

A GESTIÓN FINANCIERA EN LA COOPERATIVA COPACAI						
Planificación Financiera						
	Plan Estratégico y Plan Operativo	1	2	3	4	5
1	El Plan Operativo de la Cooperativa permite una Gestión Financiera más adecuada.					
2	El Plan Estratégico de la Cooperativa permita una Gestión Financiera más adecuada.					
Flexibilidad						
3	La información de los egresos y los gastos se actualiza con el fin de mejorar la Gestión Financiera de la Cooperativa					
4	Los saldos en las cuentas de la Cooperativa tienen maniobrabilidad suficiente para cubrir tanto ingresos y gastos de la Cooperativa.					
Capital Humano						
5	El personal cuenta con los conocimientos adecuados para mejorar la Gestión Financiera de la Cooperativa.					
6	Los supervisores y gerentes de mando medio tienen los conocimientos para mejorar la Gestión Financiera de la Cooperativa.					
Análisis Financiero						
	Información Confiable	1	2	3	4	5
7	Es veraz la información acerca de los ingresos y gastos de la Cooperativa.					
8	Es correcta la información acerca de los ingresos y gastos de la Cooperativa.					
	Información Integral	1	2	3	4	5
9	Es completa la información acerca de los gastos e ingresos de la Cooperativa.					

10	Se encuentra bien sustentada la información de gastos e ingresos de la Cooperativa.					
Evaluación Vertical						
11	Los Estados Financieros de los años anteriores se analizan.					
12	Se considera la participación de especialistas para el análisis profesional financiero.					
Control Financiero						
	Indicadores Financieros	1	2	3	4	5
13	Se usan adecuadamente a los indicadores financieros para evaluar la Gestión Financiera en la Cooperativa.					
14	Se administran los ingresos de la Cooperativa adecuadamente					
Evaluación						
15	Se realizan auditorías de los Estados Financieros de la Cooperativa por empresas independientes a la organización o consultoras especializadas.					
16	Considerando los resultados de los Estados Financieros de la Cooperativa, se toman medidas adecuadas en la oficina de Control Interno de la Cooperativa.					
Comunicación						
17	De acuerdo con los objetivos de la Cooperativa, se analizan los resultados de los Estados Financieros de la Cooperativa.					
18	Según a los objetivos de la Cooperativa, se comunican los Estados Financieros de la Cooperativa a los interesados de la Cooperativa para la buena toma de decisiones.					
Gracias por su colaboración						

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas
ENCUESTA DIRIGIDA LOS EMPLEADOS DE LA COOPERATIVA COPACAI

Código

Buen día, el presente cuestionario a continuación pretende medir la liquidez de la COOPERATIVA COPACAI

A INFORMACIÓN

1. Oficina: _____ 2. Edad: _____ 3. _____

4. Nivel educativo: _____ 5. Lugar de nacimiento: _____

INSTRUCCIONES: A continuación, encontrará un conjunto de preguntas relacionadas con la Liquidez de la cooperativa. Marque según usted considere conveniente, de acuerdo con la escala valorativa:

Escala	5	4	3	2	1
Valor	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Indeciso	En Desacuerdo	Totalmente en Desacuerdo

B LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA COPACAI**Análisis de Liquidez**

Análisis Vertical		1	2	3	4	5
1	La disponibilidad de recursos son el resultado de la gestión eficiente de los mismos.					
2	La disponibilidad de recursos se obtiene por la ejecución de planes específicos.					
3	Mediante el análisis vertical se visualiza y determina adecuadamente el beneficio de cada cuenta.					
4	Mediante el análisis vertical se distribuyen equitativamente los activos.					
Análisis Horizontal		1	2	3	4	5
5	El rendimiento de la Cooperativa se determina adecuadamente con los indicadores financieros					
6	Mediante el análisis horizontal se evalúa adecuadamente la eficiencia y eficacia en la gestión de los recursos de la organización.					
7	Mediante el análisis horizontal se realizan diagnósticos acertados de la situación financiera.					
8	Con el análisis horizontal se realizan proyecciones adecuadas y se fijan metas nuevas.					
Razones de Liquidez						
Ratio de Liquidez		1	2	3	4	5
9	El ratio es útil para actividades de planificación de inversiones, contracción de la deuda entre otras, etc..					
10	La Cooperativa es capaz de afrontar sus deudas de corto plazo con el efectivo y equivalente a corto plazo.					
11	El ratio muestra la capacidad para afrontar sus deudas en el corto plazo.					
12	El ratio es usado adecuadamente para gestionar los saldos diarios o mensuales en moneda nacional.					
13	El ratio es usado adecuadamente para gestionar los saldos diarios o mensuales en moneda extranjera.					
Razón de Cobertura de Liquidez (RCL)		1	2	3	4	5
14	El ratio permite identificar adecuadamente los saldos diarios de activos líquidos y pasivos de corto plazo en la empresa.					

15	El ratio es útil para la toma de decisiones financieras.					
16	El ratio debe usarse en la empresa para gestionar mejor la cobertura de las obligaciones en el corto plazo.					
17	El ratio se usa adecuadamente para la conversión de los activos líquidos y pasivos de corto plazo en moneda extranjera con el tipo de cambio contable diario					
Gracias por su colaboración						

Anexo 4. Consentimiento informado

Este consentimiento informado asegurará la utilización adecuada de la información proporcionada por todos los participantes, ya que los objetivos de esta tesis de investigación son educativos.

El objetivo de este documento es ofrecer a los participantes de la investigación una descripción completa e inequívoca de la naturaleza de la investigación y su implicación en la misma, ya que se utilizará un cuestionario para recopilar la información necesaria.

Esta investigación fue desarrollada por Bach. Guerra soto, Mónica y Bach. Patricia Huamán Pérez, egresadas de la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Peruana Los Andes.

El título de esta investigación es: **“GESTIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COPACAI, HUANCAYO – 2019”**.

Toda la información recopilada de los cuestionarios se mantendrá confidencial y solo se utilizará con fines educativos en esta investigación, no se utilizará para ningún otro propósito.

Si usted, como representante de su empresa de calzado, tiene alguna duda al completar el cuestionario, puede buscar orientación del investigador.

Asimismo, agradecemos su contribución a esta tesis.

Finalmente, con tu firma otorgas permiso para utilizar tu información con fines de investigación.

Anexo 5. Confiabilidad y validez del instrumento

La prueba piloto, realizada con una muestra de 10 socios, proporcionó evidencia de la confiabilidad de los instrumentos.

La confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos se evaluó mediante el estadístico alfa de Cronbach, el cual se calculó mediante el software SPSS V28.

Variable	Alfa de Cronbach	N de elementos
Gestión Financiera	0.882	18
Liquidez	0.930	17

Los estadísticos alfa de Cronbach obtenidos fueron de 0,882 y 0,930 para las variables gestión financiera y liquidez, respectivamente, indicando su confiabilidad como instrumentos para su uso en el contexto establecido Según el análisis estadístico, un instrumento que consta de preguntas cerradas y estructuradas se considera confiable si el valor alfa de Cronbach supera 0,60 Como resultado se puede concluir que los instrumentos utilizados en el estudio proporcionaron los datos necesarios para la investigación.

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

CUESTIONARIO 1: **GESTIÓN FINANCIERA**

Ficha informe de evaluación a cargo del experto.

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente 00 – 20%	Regular 21 - 40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje Apropiado	4	4	4	4	4
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas Observables	4	4	4	4	4
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología	4	4	4	4	4
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica	4	4	4	4	4
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad	4	4	4	4	4
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para mejora y las actitudes respecto al tema de estudio	4	4	4	4	4
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos – científicos.	4	4	4	4	4
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.	4	4	4	4	4
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico	4	4	4	4	4
10. CONFIABILIDAD	El instrumento recoge la información necesaria y suficiente	4	4	4	4	4

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1.	No cumple con el criterio
	2.	Nivel bajo
	3.	Nivel moderado
	4.	Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
CPC Juan Carlos POMA MATA	Superior	10	Nivel Alto

Sello y Firma:



VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

CUESTIONARIO 1: **GESTIÓN FINANCIERA**

Ficha informe de evaluación a cargo del experto.

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy buena	Excelente
		00 – 20%	21 - 40%	41-60%	61-80%	81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje Apropiado	4	4	4	4	4
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas Observables	4	4	4	4	4
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia	4	4	4	4	4
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica	4	4	4	4	4
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad	4	4	4	4	4
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para mejora y las actitudes respecto al tema de estudio	4	4	4	4	4
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos – científicos.	4	4	4	4	4
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.	4	4	4	4	4
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico	4	4	4	4	4
10. CONFIABILIDAD	El instrumento recoge la información necesaria y suficiente	4	4	4	4	4

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1.	No cumple con el criterio
	2.	Nivel bajo
	3.	Nivel moderado
	4.	Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mag. Ricardina VILA BEJARANO	Maestra en Gestión Pública	10	Nivel Alto

Sello y Firma


CPC. RICARDINA NELLY VILA BEJARANO
 Matr. 08-325

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

CUESTIONARIO 1: **GESTIÓN FINANCIERA**

Ficha informe de evaluación a cargo del experto.

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente 00 – 20%	Regular 21 - 40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje Apropiado	4	4	4	4	4
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables	4	4	4	4	4
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia	4	4	4	4	4
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica	4	4	4	4	4
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad	4	4	4	4	4
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para mejora y las actitudes respecto al tema de estudio	4	4	4	4	4
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos – científicos.	4	4	4	4	4
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.	4	4	4	4	4
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico	4	4	4	4	4
10. CONFIABILIDAD	El instrumento recoge la información necesaria y suficiente	4	4	4	4	4

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1.	No cumple con el criterio
	2.	Nivel bajo
	3.	Nivel moderado
	4.	Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mstro. Lorenzo Zorrilla Sivero	Maestro en Tributación y Política Fiscal	10	Nivel Alto

Sello y Firma:


Mtro. Lorenzo Zorrilla Sivero

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

CUESTIONARIO 1: **LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA COPACAI**

Ficha informe de evaluación a cargo del experto.

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente 00 – 20%	Regular 21 - 40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje Apropiado	4	4	4	4	4
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas Observables	4	4	4	4	4
3. ACTUALIDA	Adecuado al avance de la ciencia	4	4	4	4	4
4. ORGANIZACIÓ	Existe una organización lógica	4	4	4	4	4
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad	4	4	4	4	4
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para mejora y las actitudes respecto al tema de estudio	4	4	4	4	4
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos – científicos.	4	4	4	4	4
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.	4	4	4	4	4
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico	4	4	4	4	4
10. CONFIABILIDAD	El instrumento recoge la información necesaria y suficiente	4	4	4	4	4

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1.	No cumple con el criterio
	2.	Nivel bajo
	3.	Nivel moderado
	4.	Nivel alto


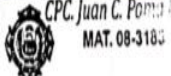
Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
CPC. Juan POMA MATA	Superior	10	Nivel Alto

Sello y Firma:

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

CUESTIONARIO 1: **LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA COPACAI**

Ficha informe de evaluación a cargo del experto.

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente 00 – 20%	Regular 21 - 40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje Apropiado	4	4	4	4	4
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas Observables	4	4	4	4	4
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia	4	4	4	4	4
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica	4	4	4	4	4
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad	4	4	4	4	4
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para mejora y las actitudes respecto al tema de estudio	4	4	4	4	4
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos – científicos.	4	4	4	4	4
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.	4	4	4	4	4
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico	4	4	4	4	4
10. CONFIABILIDAD	El instrumento recoge la información necesaria y suficiente	4	4	4	4	4

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1.	No cumple con el criterio
	2.	Nivel bajo
	3.	Nivel moderado
	4.	Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mag. Ricardina VILA BEJARANO	Maestra en Gestión Pública	10	Nivel Alto

Sello y Firma:


CPC. RICARDINA NELLY VILA BEJARANO
 Matr. 08-325

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

CUESTIONARIO 1: **LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA COPACAI**

Ficha informe de evaluación a cargo del experto.

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente 00 – 20%	Regular 21 - 40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje Apropiado	4	4	4	4	4
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables	4	4	4	4	4
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia	4	4	4	4	4
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica	4	4	4	4	4
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad	4	4	4	4	4
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para mejora y las actitudes respecto al tema de estudio	4	4	4	4	4
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos – científicos.	4	4	4	4	4
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.	4	4	4	4	4
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico	4	4	4	4	4
10. CONFIABILIDAD	El instrumento recoge la información necesaria y suficiente	4	4	4	4	4

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1.	No cumple con el criterio
	2.	Nivel bajo
	3.	Nivel moderado
	4.	Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Dr. Lorenzo Zorrilla Sovero	Maestro en Tributación y Política Fiscal	10	Nivel Alto

Sello y Firma:


Mtro. Lorenzo Zorrilla Sovero

Anexo 6. La data de Procesamiento de Datos

Edad	Análisis vertical	Análisis horizontal	Razones de liquidez	Liquidez	Planificación financiera	Análisis Financiero	Control financiero	Gestión financiera
65	16	16	36	68	24	24	24	72
44	16	16	36	68	24	24	24	72
45	16	16	36	68	30	24	24	78
26	16	16	36	68	24	24	24	72
61	16	16	36	68	24	24	24	72
66	16	16	36	68	24	24	24	72
41	20	20	36	76	30	24	24	78
64	16	16	36	68	24	24	24	72
60	16	16	36	68	24	24	24	72
61	16	16	36	68	24	24	24	72
31	20	20	36	76	24	24	24	72
36	16	16	36	68	24	24	24	72
44	16	16	36	68	24	24	24	72
32	16	16	36	68	24	24	24	72
74	16	16	36	68	24	24	24	72
76	16	16	36	68	30	24	24	78
56	16	16	36	68	24	24	24	72
34	16	16	36	68	24	24	24	72
46	16	16	34	66	24	24	22	70
57	16	16	36	68	24	24	24	72
53	16	16	36	68	24	24	24	72
49	18	16	36	70	30	24	24	78
50	16	16	36	68	24	24	24	72
52	16	16	36	68	30	24	24	78
49	16	16	36	68	24	24	24	72
69	16	16	36	68	24	24	24	72
53	12	16	31	59	24	24	24	72
33	16	16	36	68	24	24	24	72
34	16	16	36	68	30	24	24	78
34	16	16	36	68	24	18	24	66
29	16	16	36	68	24	24	24	72
29	16	16	36	68	24	24	24	72
43	16	16	36	68	24	24	24	72
46	16	16	36	68	24	24	24	72
41	16	16	36	68	24	24	24	72
44	16	16	36	68	24	24	24	72
31	16	16	36	68	24	24	24	72
38	12	12	36	60	24	24	24	72
48	16	16	36	68	24	24	24	72
40	16	16	36	68	24	24	24	72
42	16	16	36	68	30	24	24	78
47	16	16	36	68	24	24	24	72
57	10	9	23	42	13	13	13	39
56	16	16	36	68	24	24	24	72
59	16	16	36	68	30	24	24	78
39	16	16	36	68	24	24	24	72
30	16	16	36	68	30	24	24	78
61	16	16	36	68	24	24	24	72
60	16	16	36	68	24	24	24	72
51	16	16	36	68	24	24	24	72

59	16	16	36	68	30	30	30	90
69	16	16	36	68	24	24	24	72
77	16	16	36	68	24	24	24	72
60	20	20	36	76	24	24	24	72
33	16	16	36	68	24	24	24	72
51	16	16	36	68	24	24	24	72
51	12	12	21	45	24	24	24	72
46	16	16	36	68	24	21	24	69
69	16	16	36	68	24	24	24	72
59	16	16	36	68	24	24	24	72
27	16	16	36	68	30	24	24	78
40	16	16	36	68	30	24	24	78
68	16	16	36	68	23	24	22	69
40	16	16	36	68	24	24	24	72
33	16	16	36	68	30	24	24	78
66	16	16	36	68	24	24	24	72
56	20	16	36	72	30	24	24	78
52	16	16	36	68	24	24	24	72
32	16	16	36	68	30	30	24	84
48	16	16	36	68	30	24	24	78
44	16	16	36	68	24	24	24	72
37	16	16	36	68	26	30	24	80
45	16	16	36	68	26	24	24	74
44	16	16	36	68	26	24	22	72
61	16	16	36	68	26	24	24	74
81	11	8	25	44	13	15	12	40
69	16	16	36	68	23	24	24	71
43	9	10	26	45	13	13	16	42
28	16	16	36	68	25	24	24	73
83	16	16	36	68	24	24	24	72
68	16	16	36	68	24	24	24	72
59	16	16	36	68	24	24	24	72
25	16	16	36	68	24	24	24	72
59	16	14	33	63	24	22	22	68
85	15	14	33	62	23	23	22	68
50	17	17	37	71	24	24	24	72
30	16	18	30	64	23	26	29	78
33	15	15	33	63	22	22	23	67
27	14	15	36	65	22	28	24	74
55	12	8	23	43	20	23	20	63
46	20	20	45	85	24	28	25	77
39	16	16	33	65	25	25	23	73
34	17	16	34	67	25	23	25	73
76	16	14	34	64	23	22	27	72
35	12	11	25	48	23	25	23	71
42	16	10	34	60	24	20	23	67
40	18	14	34	66	23	22	20	65
32	17	14	34	65	22	21	23	66
51	17	14	32	63	23	23	24	70
50	12	14	28	54	24	23	20	67
42	14	13	35	62	23	22	16	61
62	15	15	31	61	23	22	24	69
27	16	12	34	62	20	23	16	59

44	12	13	33	58	25	21	21	67
82	14	12	33	59	25	22	18	65
37	13	15	32	60	22	21	21	64
53	17	13	31	61	21	20	17	58
56	16	14	27	57	21	21	19	61
41	16	13	28	57	24	22	21	67
46	13	14	29	56	22	23	18	63
52	13	16	29	58	20	20	24	64
58	17	10	32	59	24	20	22	66
42	17	12	31	60	22	22	21	65
62	16	10	31	57	21	16	23	60
38	16	12	31	59	23	20	20	63
50	17	13	28	58	23	23	23	69
45	15	15	30	60	23	21	18	62
27	17	11	28	56	22	23	23	68
87	17	13	30	60	20	22	20	62
78	15	13	29	57	24	20	18	62
57	13	13	30	56	23	21	18	62
55	14	12	40	66	22	12	18	52
86	10	16	31	57	22	18	23	63
38	16	18	38	72	25	26	21	72
56	15	17	33	65	21	22	27	70
44	17	16	34	67	23	21	22	66
34	14	15	34	63	25	21	22	68
89	15	19	37	71	25	20	22	67
38	16	18	32	66	26	25	28	79
38	15	14	38	67	25	23	22	70
27	15	15	34	64	22	20	23	65
24	14	18	37	69	24	22	23	69
57	11	14	34	59	25	20	24	69
46	15	14	37	66	25	24	21	70
33	9	11	26	46	15	14	14	43
59	13	15	35	63	24	21	22	67
56	19	17	36	72	22	25	26	73
23	11	9	22	42	12	13	14	39
29	14	16	32	62	23	21	21	65
52	18	16	39	73	27	26	28	81
68	18	13	34	65	25	23	24	72
35	15	15	41	71	28	26	24	78
36	17	18	37	72	24	21	23	68
34	16	14	35	65	22	21	23	66
48	18	15	35	68	23	22	27	72
34	18	19	38	75	24	24	22	70
47	16	14	41	71	24	26	20	70
34	14	18	38	70	25	24	25	74
60	10	12	25	47	16	14	15	45
33	17	17	34	68	26	27	25	78
45	18	14	37	69	25	19	23	67
61	18	15	37	70	23	28	27	78
56	18	19	35	72	25	24	24	73
45	18	15	41	74	25	27	25	77
71	14	15	36	65	21	24	23	68
64	18	17	37	72	24	25	24	73

79	17	19	35	71	22	23	21	66
77	18	16	40	74	27	28	23	78
46	18	17	36	71	25	24	24	73
39	14	17	40	71	25	23	21	69
41	18	18	34	70	24	23	24	71
35	14	15	36	65	23	24	24	71
73	16	13	35	64	26	22	23	71
41	18	17	38	73	22	21	23	66
57	17	15	37	69	24	22	24	70
29	11	11	26	48	16	12	18	46
68	16	18	38	72	24	24	23	71
39	15	14	40	69	25	23	25	73
43	10	10	28	48	17	14	16	47
44	11	11	27	49	15	16	17	48
81	18	12	37	67	25	25	22	72
85	16	14	37	67	24	25	25	74
35	16	15	39	70	25	23	23	71
34	16	16	35	67	23	23	23	69
37	16	14	36	66	23	25	25	73
54	15	15	39	69	25	22	23	70
62	14	14	38	66	23	24	23	70

Anexo 7. Evidencias

Fotos de la Aplicación del Instrumento



Aplicando el instrumento de investigación



Aplicando el instrumento de investigación



Encuesta a socios



Encuesta a socios



Anexo 8. Consideraciones Éticas

Para el desarrollo de la presente investigación se está considerando los procedimientos adecuados, respetando los principios de ética para iniciar y concluir los procedimientos según el Reglamento de Grados y Títulos de la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, Facultad de Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Peruana Los Andes.

La información, los registros, datos que se tomarán para incluir en el trabajo de investigación serán fidedignas. Por cuanto, a fin de no cometer faltas éticas, tales como el plagio, falsificación de datos, no citar fuentes bibliográficas, etc., se está considerando fundamentalmente desde la presentación del Proyecto, hasta la sustentación de la Tesis.

Por consiguiente, nos sometemos a las pruebas respectivas de validación del contenido del presente proyecto.