

# Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la cooperativa agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020

*por* Ana Lucía Morales Rojas/ Mariella Rios Arirama

---

**Fecha de entrega:** 25-oct-2022 01:47p.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 1935203983

**Nombre del archivo:** ABILIDAD\_-\_Ana\_Luci\_a\_Morales\_Rojas\_y\_Mariella\_Rios\_Arirama.docx (1.44M)

**Total de palabras:** 17214

**Total de caracteres:** 98426



Esta obra está bajo una [Licencia  
Creative Commons Atribución -  
4.0 Internacional \(CC BY 4.0\)](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/)

Vea una copia de esta licencia en  
<https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.es>



Obra publicada con autorización del autor

<sup>2</sup>  
**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la cooperativa agraria  
APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020**<sup>3</sup>

**Tesis para optar el título profesional de Contador Público**

**Autores:**

**Ana Lucía Morales Rojas**

**Mariella Rios Arirama**

**Asesor:**

**CPCC. M.Sc. Raidith Riva Ruiz**

**Tarapoto - Perú**

**2022**

<sup>2</sup>**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la cooperativa agraria  
APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020**<sup>3</sup>

**Tesis para optar el título profesional de Contador Público**

**Autores:**

**Ana Lucía Morales Rojas**

**Mariella Rios Arirama**

<sup>2</sup>Sustentado y aprobado el 13 de octubre de 2022, por los siguientes jurados

.....  
**M.Sc. Carmen Pérez Tello**  
**Presidente**

.....  
**Mtro. Ausver Saavedra Vela**  
**Secretario**

.....  
**Mtro. Rolando Ríos Ríos**  
**Vocal**

.....  
**M.Sc. Raidith Riva Ruiz**  
**Asesora**



## Declaratoria de autenticidad

**Ana Lucía Morales Rojas**, con DNI N°47579212 y **Mariella Rios Arirama**, con DNI N°72876643, egresados de la Escuela Profesional de Contabilidad Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de San Martín, autores de la tesis titulada: **Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la cooperativa agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020.**

Declaramos bajo juramento que:

1. La tesis presentada es de nuestra autoría.
2. La redacción fue realizada respetando las citas y referencia de las fuentes bibliográficas consultadas
3. Toda información que contiene la tesis no ha sido plagiada;
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido alterados ni copiados, por tanto, la información de esta investigación debe considerarse como aporte a la realidad investigada.

Por lo antes mencionado, asumimos bajo responsabilidad las consecuencias que deriven de mi accionar, sometiéndome a las leyes de nuestro país y normas vigentes de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto.

Tarapoto, 13 de octubre de 2022.

\_\_\_\_\_  
**Ana Lucía Morales Rojas**  
DNI N°47579212

\_\_\_\_\_  
**Mariella Rios Arirama**  
DNI N°72876643

## **Dedicatoria**

El presente trabajo de investigación va dedicado a nuestros padres, familiares y amigos que nos apoyaron en el desarrollo de la investigación.

Ana y Mariella

## Agradecimiento

Agradecemos a Dios por darnos la salud y la vida en el desarrollo de nuestra investigación, así mismo, a nuestros docentes que fueron pilares en nuestra formación profesional.

Los autores

## Índice general

Dedicatoria .....	vi
Agradecimiento .....	vii
Índice general .....	viii
Índice de tablas .....	x
Índice de figuras .....	xi
Resumen .....	xii
Abstract .....	xiii
Introducción .....	1
<b>CAPÍTULO I</b> .....	6
<b>REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA</b> .....	6
1.1. Antecedentes de la investigación .....	6
1.1.1. A nivel nacional .....	7
1.1.2. A nivel local .....	10
1.2. Bases teóricas .....	12
1.2.1. Gestión Financiera .....	12
1.2.2. Liquidez .....	20
1.2.3. Importancia de la liquidez .....	22
1.2.4. Origen del dinero .....	22
1.2.5. La liquidez y el Efectivo .....	22
1.2.6. Consideraciones sobre liquidez, rentabilidad y riesgo .....	23
1.2.7. Incapacidad del pago .....	23
1.2.8. Riesgo de liquidez .....	23
1.2.9. Razones de liquidez .....	23
1.2.10. Dimensiones de la variable liquidez .....	24
1.3. Definición de términos básicos .....	25
<b>CAPÍTULO II</b> .....	28
<b>MATERIAL Y MÉTODOS</b> .....	28
2.1. Hipótesis .....	28
2.2. Sistema de variables .....	28
2.3. Tipo y nivel de investigación .....	30
2.4. Diseño de investigación .....	30

<b>1</b>	2.5. Población y muestra .....	30
	2.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	31
	2.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos .....	31
	2.8. Material y Método.....	31
<b>25</b>	2.8.1. Material .....	31
	2.8.2 Métodos .....	31
	<b>CAPITULO III</b> .....	32
	<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN</b> .....	32
	3.1. Resultados .....	32
	3.1.1 Variable independiente .....	32
	3.1.2 Variable Dependiente .....	36
	3.2. Discusión de resultados .....	40
<b>2</b>	<b>CONCLUSIONES</b> .....	43
	<b>RECOMENDACIONES</b> .....	44
	<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	45
	<b>ANEXOS</b> .....	54
	Anexo A: Matriz de consistencia .....	54
	Anexo B: Instrumento de Recolección de datos para la Variable Gestión financiera.....	55
<b>3</b>	Anexo C: Instrumento de Recolección de datos para la Variable LiquidezGuía de análisis documental .....	59
	Anexo D: Estados financieros 2020; 2019 y 2018. ....	60

## 16 Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Operacionalización de variables</i> .....	29
<b>Tabla 2</b> <i>Capital de trabajo</i> .....	32
<b>Tabla 3</b> <i>Inversiones</i> .....	33
<b>Tabla 4</b> <i>Financiamiento</i> .....	33
<b>Tabla 5</b> <i>Financiamiento</i> .....	34
<b>Tabla 6</b> <i>Ratios de liquidez General</i> .....	36
<b>Tabla 7</b> <i>Prueba Ácida</i> .....	37
<b>Tabla 8</b> <i>Prueba Defensiva</i> .....	38
<b>Tabla 9</b> <i>Capital de trabajo</i> .....	39
<b>Tabla 10</b> <i>Análisis de la influencia entre la gestión financiera y la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020</i> .....	40

**Índice de figuras**

<b>Figura 1.</b> Capital de trabajo.....	32
<b>Figura 2.</b> Inversiones.....	33
<b>Figura 3.</b> Financiamiento.....	34
<b>Figura 4.</b> Financiamiento.....	35
<b>Figura 5.</b> Liquidez General.....	36
<b>Figura 6.</b> Prueba Ácida.....	37
<b>Figura 7.</b> Prueba Defensiva.....	38
<b>Figura 8.</b> Capital de trabajo.....	39

## Resumen

La presente investigación titulada: Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018 - 2020, tuvo como objetivo determinar de qué manera la gestión financiera influye en la liquidez de la Cooperativa agraria APROECO, Moyobamba, periodo, 2018-2020, en cuanto a la metodología, la investigación es de tipo aplicada, de nivel descriptivo y correlacional, con un diseño no experimental, cuya población y muestra fue el acervo documentario, la técnica de recolección de datos empleada fue el análisis documental, cuyo instrumento fue el la guía de análisis documental. Los principales resultados muestran que el capital de trabajo de la Cooperativa tuvo un crecimiento ponderado de 4% en los tres periodos de estudio, asimismo, financiaba sus actividades con créditos adquiridos de Agrobanco a una tasa interés del 5% y en cuanto a la evolución de sus ratios de liquidez, fue constante y uniforme, pues no existe en ninguno de los tres ejercicios, morosidad alguna y ha cumplido con sus pagos en forma oportuna. Concluyó que la gestión financiera influye positivamente en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba periodo 2018-2020, demostrado mediante el análisis estadístico Chi cuadrado, en el que se obtuvo el valor de 140,000 y una significancia bilateral de 0,000 (p-valor menor que 0.05), con la cual se acepta la hipótesis de investigación alterna, y se rechaza la hipótesis nula.

Palabras claves: Gestión Financiera, liquidez, inventario, flujo de efectivo.



### **Abstract**

The present research entitled: Financial management and its influence on the liquidity of the Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, period 2018 - 2020, aimed to determine how financial management influences the liquidity of the Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, period, 2018-2020, in terms of methodology, the research is of an applied type, descriptive and correlational level, with a non-experimental design, whose population and sample was the documentary collection, the data collection technique used was the documentary analysis, whose instrument was the document analysis guide. The main results show that the Cooperative's working capital had a weighted growth of 4% in the three study periods, likewise, it financed its activities with loans acquired from Agrobanco at an interest rate of 5% and in terms of the evolution of its liquidity ratios were constant and uniform, since it does not exist in any of the three years, any delinquencies have already made their payments in a timely manner. It concluded that financial management positively influences the liquidity of the Cooperativa Agraria APROECO of the city of Moyobamba, period 2018-2020, demonstrated through the statistical analysis Chi square, in which the value of 140,000 and a bilateral significance of 0.000 (p -value less than 0.05), with which the alternative research hypothesis is accepted, and the null hypothesis is rejected.

Keywords: Financial Management, liquidity, inventory, cash flow.

## Introducción

Respecto a la estructura de la investigación se basó en la **Resolución N°444-2017-UNSM/CU-R/NLU** que aprueba el **Reglamento General de Investigación de la Universidad Nacional de San Martín**, para **proyectos de investigación, tesis, trabajos de investigación de suficiencia profesional y académicos**.

La Gestión Financiera engloba lo concerniente a la adquisición del dinero, a la inversión, administración y posesión del mismo, de manera que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo, mediante una serie de acciones que permitan el cumplimiento de los objetivos establecidos (Chapi & Ojeda, 2017, p. 132). Por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión realizada, en el apoyo en la toma de decisiones financieras empresariales, o ante una posible crisis pueda sobresalir sin presentar mayores inconvenientes desenvolviéndose adecuadamente frente a sus accionistas, proveedores, clientes, trabajadores, sociedad, etc. La finalidad de una adecuada gestión financiera es tener el control de la situación financiera de la entidad, mejorar el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales (Valle, 2020, p. 160). En cuanto a la variable liquidez, el autor Nava (2009), la define como la capacidad de pago que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; con el objetivo de establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos en el plazo inmediato, mediante la conversión en efectivo de sus activos, Asimismo su importancia radica en la proporción de información acerca del nivel de liquidez que posee la entidad; pues se puede presentar una situación de iliquidez, en la cual la organización no dispone de efectivo para la cancelación de sus obligaciones, cuya situación es contraproducente a los objetivos de la gestión financiera.

Actualmente la **gestión Financiera** cumple un rol decisivo en las empresas, pues guarda relación con el uso y disponibilidad de los recursos, permitiendo diagnosticar el éxito o el fracaso de las actividades económicas desarrolladas por la empresa. La falta de liquidez, la falta de una planificación financiera e inversiones inmovilizadas, generan la necesidad de contar con una adecuada gestión financiera que coadyuve a la toma de decisiones pertinentes y oportunas para el cumplimiento y ejecución de los objetivos planteados en la empresa. Contar con una adecuada gestión financiera para el empresariado en el mundo

representa un desafío, más aún si se trata de empresas emergentes que cuentan con sistemas administrativos débiles y escasos recursos económicos para hacerse de personal y tecnología necesaria que permita tener el control adecuado de sus recursos y actividades.

El Perú siendo un país en vías de desarrollo cuenta con empresas que buscan alcanzar la eficiencia y eficacia en sus operaciones económicas asegurando su perdurabilidad en el mercado, a lo cual la adecuada gestión financiera es una herramienta útil para ayudar a conseguirlo. Pero la realidad de muchas empresas peruanas es otra, ya que el impacto de no contar con una adecuada gestión financiera les origina un bajo rendimiento operativo y por ende la disminución en sus beneficios económicos, generando que muchas de las empresas que presentan esta problemática lleguen a quebrar al no contar con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en las fechas establecidas hacia sus proveedores, trabajadores e instituciones financieras. Es por ello la necesidad de que la empresa realice una adecuada gestión financiera de tal manera que se gestione y se obtenga la liquidez requerida. Sin embargo, a pesar de basar su trabajo en ello, muchas organizaciones son sensibles a sufrir algún desbalance financiero inadvertido, caracterizado por insolvencia o poca liquidez, como efecto de políticas financieras poco asertivas o por carencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero.

En la región de San Martín, tal como lo afirma el autor Fernández (2017), el manejo financiero o la gestión financiera realizada por las empresas por lo general es de manera empírica, ya que no administran ni controlan los recursos que poseen, además no aseguran que estos recursos sean suficientes para cubrir los gastos netos para su correcto funcionamiento, afectando seriamente su posicionamiento en el mercado y la manera en que realizan sus actividades operativas. En cuanto a la liquidez las entidades no pueden hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo adecuadamente, debido a las deficiencias que se encontraron en los procesos de planificación financiera, parámetros financieros, e inestabilidad de la empresa. La falta de liquidez que presentan las entidades hace que se generen desconfianza entre empresa

- proveedores y empresa – trabajadores, pues estas no atienden eficientemente sus obligaciones contraídas.

El presente trabajo de investigación se desarrolla en la Cooperativa Agraria APROECO, ubicada en la región de San Martín, provincia de Moyobamba, dedicada al procesamiento y comercialización de café, la cual presenta deficiencias de gestión financiera y liquidez. En lo que respecta a los problemas que afronta la entidad sobre gestión financiera se tiene que: La Cooperativa Agraria APROECO tiene un **capital de trabajo** deficiente pues el manejo de su efectivo no es el adecuado, las cuentas por cobrar que tiene la entidad no son controladas y gestionadas adecuadamente, posee stocks inadecuados de inventarios pésimos. Así mismo la Cooperativa Agraria APROECO presenta problemas en cuanto al manejo de sus **inversiones** dificultando la solvencia eficiente de sus actividades operativas. De igual manera la Cooperativa Agraria APROECO presenta problemas concernientes a su **financiamiento**, puesto que los costes de los recursos adquiridos de terceros son muy elevados y afecta directamente el desarrollo de sus actividades. En lo que respecta a los problemas que afronta la entidad sobre liquidez se tiene que: La Cooperativa Agraria APROECO frecuentemente **no cuenta con liquidez** necesaria **para atender sus obligaciones** en el **corto plazo** representado **por** ratios financieros de liquidez deficientes como es el caso de la **razón circulante, prueba ácida, prueba defensiva y capital de trabajo neto**, lo cual conlleva a la toma de **decisiones no tan acertadas** en busca de solucionar dichos inconvenientes.

Los problemas que afronta actualmente la Cooperativa Agraria APROECO se da por la falta de una planificación financiera y un análisis y evaluación periódica de su situación financiera en que se encuentre que coadyuve a la **toma de decisiones** pertinentes y **oportunas para el cumplimiento** y ejecución **de los objetivos** planteados. La entidad presenta **mal manejo del capital de trabajo**, por falta de estrategias de manejo de efectivo, cuentas por cobrar, y los inventarios; presenta **deficientes inversiones**, debido al débil conocimiento y predisposición de los directivos; asimismo presenta **problemas con su financiamiento**, ya que no se analiza adecuadamente los costos del capital de terceros al momento de apalancarse; en la entidad se evidencia falta de conocimiento sobre los **ratios de liquidez** por causa de la no realización de análisis oportuno y pertinentes sobre el mismo, entre otros aspectos similares. Por ende, el propósito de la presente **investigación** es **determinar la influencia de la gestión financiera en** la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020.

**El problema general de** la investigación fue **¿De qué manera la gestión financiera influye**

en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020? La hipótesis general es la Gestión financiera influye de manera deficiente en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020. Se utilizó las variables que comprendieron el presente trabajo y fue la variable independiente gestión Financiera y la variable dependiente liquidez.

La justificación de la presente investigación radicó en la medida de que permitió la construcción de instrumentos para la recolección de la información de las variables, que podrán ser utilizadas para futuras investigaciones, además podrá ser utilizado como fuente de información, debido a que refleja una problemática dentro de la realidad de una empresa comercial y la información obtenida permitirá resolver problemas a futuro, que podrá presentarse en una o más realidades en toda la región San Martín. de esta manera, la presente investigación estará a disposición de todo aquel que pretenda investigar la misma línea, con la finalidad de mejorar resultados y procesos correspondientes en finanzas.

En este sentido la información presentada en la presente investigación se consideró importante porque permitió tomar medidas estratégicas en materia tributaria en la empresa para reducir riesgos y mejorar su desempeño, además contribuyó a resolver el problema y comprobar que efectivamente la gestión financiera incide en la liquidez, la relevancia social del estudio fue que su aportación de información permitió que los empresarios puedan identificar el nivel de la gestión financiera y su influencia en la liquidez.

El estudio tuvo como objetivo general: Determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018 - 2020. Como objetivos específicos: Conocer como es el manejo del capital trabajo de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018- 2020; conocer como es el financiamiento de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018- 2020; y conocer como es la evolución de los ratios de liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018- 2020. Se aplicó el método deductivo. Las técnicas que se utilizaron fueron la entrevista y el análisis documental. los instrumentos fueron la lista de cotejo y la guía de análisis documental.

La presente tesis se organizó en III capítulos:

CAPÍTULO I: REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA, que contiene antecedentes de la investigación, bases teóricas y la definición de términos básicos. CAPÍTULO II: MATERIAL Y MÉTODOS, el cual contiene al tipo y nivel de investigación, población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, así como a las técnicas de procesamiento y análisis de datos. CAPÍTULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN, que están expresados en tablas y figuras, con sus respectivos análisis e interpretación. Finalmente, sin numeración capitular la tesis contiene conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos.



## **CAPÍTULO I**

### **REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA**

#### **1.1. Antecedentes de la investigación A nivel internacional**

Hernández (2020), en su estudio titulado: Modelo de gestión financiera y su impacto en la reducción del riesgo de liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito La Benéfica en el Carmen de Manabí (Tesis de pregrado). Pontificia Universidad católica del Ecuador, Ecuador. Tuvo como objetivo general implementar un modelo de gestión financiera que minimice el riesgo de liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito La Benéfica Ltda, oficina el Carmen. El tipo de investigación fue descriptiva, de método inductivo y deductivo, diseño no experimental, la población y muestra fueron de 28 colaboradores de la entidad, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Concluyó que, el indicador de liquidez en el mes de julio refleja un incremento debido a los aumentos de los depósitos y la poca afluencia de socios por la emergencia sanitaria atendiendo en horarios normales.

Lema (2020), la gestión financiera en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda. (Artículo científico). Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”, Ecuador. Tuvo como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda., del año 2020. Tipo de estudio cuantitativo cualitativo, diseño no experimental, la población y muestra estuvo conformada 7 personas entre ejecutivos y empleados de la cooperativa, técnica empleada encuesta e instrumento cuestionario. Concluyó que al considerar la liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda., la idea se proyecta a una serie de procedimientos que en su conjunto aportan para que la entidad cuente con los recursos necesarios y desarrolle sus actividades de manera eficiente, considerando que la liquidez se encuentra asociada a la capacidad que la cooperativa posee para hacer frente a determinados escenarios.

Mazabanda (2020), en su estudio: Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito “PILAHUIN LTDA”. (Tesis de pregrado) Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”, Ecuador. Tuvo como

objetivo general desarrollar una gestión financiera para el mejoramiento de los niveles de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Ltda., el tipo de investigación fue descriptivo, diseño no experimental con un enfoque cualitativo–cuantitativo, la población y muestra se constituyó por 19 trabajadores de la cooperativa, la técnica de recopilación de datos fue la entrevista, cuyo instrumento fue la guía de entrevista. Concluyó que, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Ltda. carece de una gestión financiera adecuada, por lo que la cooperativa es poco reconocida y por ende tiene menos oportunidades de crecer en el mercado financiero tanto como sus niveles de liquidez.

Chicaiza (2018), en su estudio titulado: Gestión financiera y la toma de decisiones en la cooperativa de transporte “NIÑA MARÍA” del cantón Santiago de Pillaro de la provincia de Tungurahua. (Tesis de pregrado) Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”, Ecuador. Tuvo como objetivo principal desarrollar un modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Transportes Niña María del Cantón Santiago de Píllaro para la adecuada toma de decisiones, el tipo de investigación fue de campo y descriptiva, con un diseño explicativo, la población y muestra estuvo conformada 63 personas entre personal administrativo y socios de la cooperativa, las técnicas de recolección de datos fueron la observación, la encuesta y la entrevista, cuyos instrumentos fueron la guía de observación, el cuestionario y la guía de entrevista. Concluyó que la cooperativa no cuenta con una planificación estratégica bien definida ya que provoca el desconocimiento por parte de los socios de la misión, visión y objetivos claros a los cuales quiere llegar, de la misma manera desconocer de las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas en las cuales se puede presentar a la cooperativa.

#### 1.1.1. A nivel nacional

Reyna et al. (2020), En su trabajo de investigación: “La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito santo cristo de Bagazán sede Chachapoyas – 2020”. (Tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo, Moyobamba, Perú. Tuvo como objetivo general determinar la relación entre la gestión financiera y liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán sede Chachapoyas – 2020, la investigación fue de tipo aplicada, diseño



no correlacional, de corte transversal, con enfoque cuantitativo y de nivel correlacional causal, la población estuvo conformada por los trabajadores, la técnica empleada fue la encuesta, cuyo instrumento fue el cuestionario. Concluyó que, el valor del Rho de Spearman obtenido es de 0,645 y el valor de la Sig., es menor al 0,05, exponiendo que el nivel de relación de la gestión financiera es significativamente directa con la liquidez, esto revela que, mientras se lleve a cabo una gestión financiera eficiente entonces se dispondrá de una liquidez adecuada que a su vez permitirá a la entidad maximizar sus utilidades.

Portilla (2019), En su trabajo de investigación: “La educación financiera de los socios y su relación con la gestión financiera en la cooperativa de ahorro y crédito “Santo Domingo de Guzmán del Cusco”, periodo 2016.”. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, Cusco, Perú. Cuyo objetivo general fue Determinar la relación de la educación financiera con la gestión financiera en la cooperativa de ahorro y crédito “Santo Domingo de Guzmán del Cusco”, periodo 2016, la investigación fue tipo aplicada, diseño no experimental, de alcance descriptivo correlacional, la población objeto de estudio estuvo conformada por 51 961 socios y la muestra por 245 socios, la técnica de recolección de datos fue la encuesta cuyo instrumento fue el cuestionario. Concluyó que, existe relación directa entre la educación y gestión financiera, al grado en cómo se mejora el conocimiento financiero, habilidades, actitudes; los cuales generan un bienestar financiero en los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán del Cusco, lo cual es validado por el coeficiente de correlación de Pearson, cuyo valor  $R=0,899$  y con un  $p$  valor  $p=0,000$ .

Mori (2019), en su estudio: “La gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la agencia puente piedra del banco financiero del Perú – sector lima norte 2017”. (tesis de pregrado) Universidad Privada del Norte. Lima, Perú. Cuyo objetivo general fue determinar la gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la agencia Puente Piedra del Banco Financiero el Perú – Sector Lima Norte 2017. La investigación fue de tipo aplicada con un diseño no experimental, el método utilizado fue el análisis cuantitativo, población y muestra de 5 ejecutivos de personal administrativo; tuvo como técnica a la entrevista, cuyo instrumento de recolección de datos fueron el cuestionario. En conclusión, la interpretación

realizada se puede observar que en el 2017 se obtuvo una excelente utilidad, por lo cual los estados financieros arrojaron ganancias en el primer trimestre, de los cuales al semestre se pudo observar que la agencia comenzó arrojar negativo en los índices de gestión administrativa. se puede terminar que la gestión financiera tiene un gran porcentaje de incidencia sobre la agencia de Puente Piedra del Banco Financiero del Perú.

Senador (2018), En su investigación: “Modelo de gestión financiera para mejorar la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Red Únicas De Lambayeque-2017”. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú. Cuyo objetivo general fue determinar que el modelo de gestión de cobranzas mejora la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Red Únicas de Lambayeque-2017, el de tipo de investigación fue cuantitativa, diseño experimental, la población objeto de estudio conformada por 109 créditos y una muestra de 86, técnicas análisis documental y la encuesta, cuyos instrumentos fueron la guía de análisis documental y el cuestionario. Concluyo que no se logra la recuperación de los créditos siendo flexibles ante el incumplimiento de pago de los socios. Esto demuestra que se debe implementar un modelo de gestión de cobranzas, el cual ayuda con todo el proceso de recuperación, desde la evaluación de los socios hasta el pago de los créditos.

Uriarte (2018), En su estudio: “Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018”. (Tesis posgrado). Universidad Norberto Wiener, Lima, Perú. Cuyo objetivo general fue proponer el diseño de un proceso de gestión financiera para el mejoramiento de la liquidez en una empresa de servicios de transporte, Lima 2018, la investigación fue de enfoque cualitativo cuantitativo de nivel descriptiva explicativa con el diseño de investigación no experimental de tipo proyectiva, la población estuvo conformado por 3 personas del área de contabilidad y se concluye que, con respecto a la propuesta planteada se logrará dar solución a los problemas detectados en la empresa que generan la disminución de la liquidez, con la finalidad de optimizar los recursos económicos para obtener mejores resultados y de esta manera la empresa lograra cumplir todos sus objetivos desarrollando las actividades así como realizando estudios de mercado, replanteando los objetivos y metas, mejorando el control de los activos y pasivos.

### **1.1.2. A nivel local**

Amasifuén (2020), en su estudio: “Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjuí, 2019“. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú. Cuyo objetivo general fue determinar la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjuí, 2019, el tipo de investigación fue aplicada, diseño no experimental, la población y muestra estuvo conformada por el gerente general y el contador de la cooperativa, la técnica de recolección de datos fue la encuesta cuyo instrumento fue el cuestionario. Concluyó que la gestión de capital de trabajo mantiene una incidencia negativa sobre la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjuí, durante el 2019, debido a que, frente a las múltiples deficiencias presentadas, la cooperativa obtuvo 1.91 para la liquidez corriente, mismas que, de haberse evitado, hubiera generado un valor de 2.34, por lo que, de este modo, se acepta la hipótesis general establecida.

Flores y Reátegui (2020), en su trabajo de investigación: “Gestión de Capital de Trabajo y Liquidez de la Empresa Industrial Oro Verde S.A.C., periodo 2019“. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú. Tipo de estudio básico, con un diseño no experimental, la población y muestra fue el acervo documentario y 6 colaboradores administrativos, las técnicas de recolección de datos fueron el acervo documentario y la encuesta, cuyos instrumentos fueron la guía de análisis documental y el cuestionario. Concluyó que, el nivel bajo que tiene la gestión de capital de la empresa, se debe a diversos problemas dentro del manejo del efectivo, el control existencias y la falta de supervisión en los movimientos de tesorería, ocasionados principalmente la falta de políticas, registro y seguimiento constante en cada una de las actividades que se realizan en estos aspectos.

Shica y Castro (2019), en su trabajo de investigación: “Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez en el Instituto Hipólito Unanue, Tarapoto - 2017“. (tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Tarapoto, Perú. Cuyo objetivo general fue determinar la incidencia de la gestión financiera con la liquidez del instituto Hipólito Unanue, Tarapoto - 2017, el tipo de investigación fue aplicada de enfoque cuantitativa, con un diseño no experimental de corte transversal. La población y muestra fue acervos documentarios. Se concluyó que, la gestión

financiera incidió en la liquidez del Instituto Hipólito Unanue, Tarapoto; esto fue identificado a partir de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos tales como: la entrevista y guía de observación; evidenciando deficiencias con respecto a las cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar; este hecho se vio reflejada en las obligaciones a corto plazo, siendo analizadas en los ratios de liquidez general, prueba ácida y prueba defensiva de 1.34 ; 1.38 y 0.07 respectivamente en los periodos 2016 – 2017.

Campodónico y Arévalo (2019), en su estudio: “Gestión de cobranza y liquidez de la empresa Berean Service S.A.C. En la ciudad de Tarapoto periodos 2017-2018“. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. Cuyo objetivo general fue determinar la incidencia de la gestión de cobranza en la liquidez de la empresa BEREAN SERVICE S.A.C. en la ciudad de Tarapoto periodos 2017 – 2018, el tipo de investigación fue de tipo aplicada con un nivel descriptivo y con un diseño no experimental de tipo correlacional, La población y muestra estuvo conformada por 2 colaboradores del área de cobranza. Se concluye que, la gestión de cobranza incide negativamente en la liquidez de la empresa BEREAN SERVICE S.A.C. en la ciudad de Tarapoto periodos 2017 – 2018, por cuanto se evidenció deficiencias en la gestión de cobranzas que afectaron a la liquidez de la empresa.

Flores et al. (2019), en su trabajo de investigación: “Gestión Financiera y la rentabilidad de la empresa Plásticos Noeplast, Tarapoto, año 2017“. (tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Tarapoto, Perú. Cuyo objetivo general fue realizar el análisis de la gestión financiera implementada por la gerencia y cuanto incide en la rentabilidad de la entidad Plásticos Noeplast, Tarapoto, año 2017, la investigación fue de tipo descriptivo con un diseño no experimental el instrumento fue el cuestionario, la población y muestra estará representada por 4 departamentos y 23 colaboradores de la entidad. Concluyó que, la administración financiera incide de manera negativa sobre la rentabilidad en s/ 132,618.32 soles debido a que existe un mal uso de los recursos esto ha generado la insolvencia que estaba en progreso esto causó que las operaciones de la empresa se encuentren un poco saturadas, de esta manera no genera progreso para la entidad y afecta gravemente en la rentabilidad.

## **1.2. Bases teóricas**

### **1.2.1. Gestión Financiera**

Según el autor Córdoba (2012), la gestión financiera es la disciplina que se ocupa de determinar el valor, tomar decisiones y realizar acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de la organización, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos, convirtiendo la misión y visión en operaciones monetarias, a través de la gestión del efectivo, los recursos y el financiamiento de la empresa (p. 3). Así mismo Terrazas (2009), define la gestión financiera como la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización (p. 57).

Los autores Carrillo, Alarcón y Tapia (2017) definen la gestión financiera como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio que conlleva a la administración de activos que tiene una empresa o una organización social dedicada al comercio, a la industrial o a la prestación de servicios, que permite mantener regularizada su actividad, con el propósito de lograr su estabilidad y crecimiento, especialmente en el ámbito de la rentabilidad (p. 3). En cambio Fajardo & Soto (2017) define la gestión financiera como aquella administración de recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma (p. 45). Córdoba (2016) define la gestión financiera como aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos (p. 4). Para Turyahebwa, Sunday & Ssekajugo (2013) la gestión financiera se conceptualiza como prácticas de gestión de capital de trabajo, prácticas de financiación, prácticas de inversión, prácticas de información financiera y prácticas

de información contable. Un efecto multiplicativo de todos los constructos de la gestión financiera tendría una influencia razonable en la rentabilidad de las pymes (p. 4), el campo de la gestión financiera describe cómo los administradores de dinero planifican e implementan recursos para cumplir las demandas (Rajna, 2011, p. 15), la gestión financiera se define como uso eficiente de un recurso económico importante (Paramasivan & subramanian, 2015, p. 3).

#### **Importancia de la gestión financiera**

Córdoba (2012), La importancia de la gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema Liquidez - Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa. La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables (p. 6)

#### **Objeto fundamental de la gestión financiera**

Además, Carrillo, Alarcón y Tapia (2017) mencionan que el objeto fundamental de la gestión financiera, es optimizar en todo momento el valor de la organización productiva; esto no quiere decir simplemente el de obtener mayores utilidades; sino, que la valoración del ente debe ser aplicado en todos los ámbitos (p. 3), así mismo Rodríguez (2016) establece que objetivo de la gestión financiera es identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera una empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial (p. 591), de la misma manera Fajardo & Soto (2017) mencionan que el objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos (p. 47).

**Funciones de la gestión financiera**

Terrazas (2009) la gestión financiera es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución, se traduce en una maximización de la riqueza en la empresa y los accionistas de ella; sin embargo es pertinente aclarar que desde la perspectiva del planteamiento sistémico e integral, debe ser enfocado sin descuidar el nexo y la ligazón que debe existir con las otras áreas de la organización tal como lo que concierne al recurso humano, como riqueza vital y fundamental de la organización. Es decir, y para ponerlo, en otros términos, los responsables de la gestión financiera, no pueden simplemente enfocarse en la riqueza y utilidades y obviar el proceso de considerar elementos como la satisfacción laboral, personal y humana; se debe propiciar una concepción ecléctica que permita a las direcciones encarar este proceso de una manera técnica pero humana (p. 58).

Así mismo los autores Hernández, Espinosa & Salazar (2014) mencionan que la función de la gestión financiera consiste en planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que generan flujos de efectivo como resultado de la inversión corriente y el financiamiento requerido para sostener esta inversión, a partir de la toma de decisiones financieras de corto plazo. Todo ello con el objetivo de lograr la estabilidad en el binomio riesgo/rentabilidad y, en última instancia, aportar a la organización de la maximización de la riqueza (p. 2). es una herramienta que busca elevar la eficiencia económica empresarial, capaz de provocar un impacto positivo en el presupuesto.

**Importancia de la gestión financiera**

Según Carrillo, Alarcón y Tapia (2017) la importancia de la gestión financiera en las empresas radica en el conocimiento y experiencia en la Administración de Negocios; por cuanto conlleva, a ser eficientes, efectivos y económicos en la conducción de sus negocios (p. 2), de la misma manera Córdoba (2016) menciona que es importante una adecuada gestión financiera en una empresa porque adquiere, conserva y manipula dinero en sus diferentes modalidades o a través de sus diversas herramientas, ya que esta requiere de recursos financieros para suplir las

necesidades. Para la obtención de la financiación hace uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para así lograr sus objetivos apropiados, elevando su eficiencia y rentabilidad (p. 3), en cambio Fajardo & Soto (2017) afirma la importancia de la gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el VAN y la TIR, además los pronósticos de ventas y la de gastos (p. 46).

#### **Actividades que integran la gestión financiera**

Álvarez & Meneses (2014) mencionan las actividades que están relacionadas con la gestión financiera para un adecuado desempeño empresarial y son determinar las necesidades de recursos financieros (evaluar los recursos disponibles y las necesidades de financiación externa), conseguir financiamiento de la manera más beneficiosa para la organización, considerando los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura de la empresa, utilizar adecuadamente los recursos financieros, incluyendo los excedentes, para mantener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad, el análisis financiero y el análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones (p. 39), la gestión financiera es un componente clave para hacer que nuestro dinero trabaje para nosotros, esto requiere planificación, La planificación es el proceso de hacer un procedimiento de establecimiento adecuado para hacer cosas y seguirlas para lograr los objetivos o metas esperados (Minohsamy, 2015, p. 2).

#### **Gestión financiera y toma de decisiones.**

En cuanto a las decisiones que abarca la gestión financiera Álvarez & Meneses (2014) mencionan que existen las decisiones de corto plazo que son de operación, inversión y financiamiento y de largo plazo, que permitirán el cumplimiento de los objetivos y la continuidad de la empresa. 1. Decisiones de Inversión, se debe decidir qué proyectos de inversión se desarrollarán. Las decisiones a corto plazo están relacionadas con el capital de trabajo necesario para llevar a cabo el proyecto y cumplir con las respectivas obligaciones con proveedores y trabajadores. A largo plazo, las decisiones de inversión tienen como objetivo asegurar la continuidad de



la empresa mediante la evaluación de los montos a asignar para las investigaciones de mercado y el desarrollo de nuevos productos; los activos fijos necesarios para actualizar la tecnología y la inversión necesaria en el desarrollo organizacional. 2. Decisiones de financiamiento, se deben tomar para obtener los fondos necesarios para realizar las distintas actividades de la empresa. Cabe destacar que estos fondos son distintos a los obtenidas directamente de su operación y la decisión sobre qué fuente de financiamiento se utilizará dependerá de la aplicación que se quiera dar al mismo (p. 40)

En cambio, Fajardo & Soto (2017) menciona las decisiones que se deben tomar en una adecuada gestión financiera: 1. Decisión de inversión, decisión más esencial de la empresa ya que por la cual el director financiero, decide invertir en bienes necesarios para la operatividad de la empresa, 2. Decisión financiera, decisión por la cual el director financiero, de acuerdo a la que más beneficios de endeudarse tenga con relación a las tasas y plazos de pago, 3. Decisión administrativa, esta decisión, es donde el director financiero administra los bienes para iniciar con las operaciones de la empresa (p. 46) la finalidad de la gestión financiera es tomar decisiones sobre las inversiones y financiación que corresponde a una empresa respecto a un periodo de tiempo que constituye a un valor circulante, en cumplimiento con la capacidad económica (Huacchillo, Ramos, & Pulache, 2020, p. 358)

### **Modelo de Gestión Financiera**

Terrazas (2009) describe un modelo de gestión financiera para lo cual presentó sus fases y tenemos: 1. Fase de Planificación, es una de las más importantes del proceso, porque aquí se generan las políticas genéricas y estratégicas de la organización. No podemos planificar ni presupuestar financieramente nada, si no tomamos en consideración los objetivos estratégicos de la institución. Esta fase la dividimos en dos: La planificación de actividades y la planificación financiera. 2. Fase de Ejecución y Análisis, esta fase debe ser hecha en base a la preparación presupuestaria previa; como se constituye en un proceso sobre la marcha, debe ser preparado en función al desarrollo de estados y balances que permitirán registrar la información económico-financiera de la organización. Un ejemplo de estos reportes se muestra en los siguientes cuadros que presentan el Estado de Resultados y el Balance General de una empresa. 3. Fase de Control y Decisión, se constituye en

una etapa ex – post del modelo; se trata de enfocarse en el monitoreo de las acciones realizadas y apoyar de manera importante a la toma de decisiones. (p. 68).

Córdoba (2012) menciona que la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas a la definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa. La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos fiscales y estructura financiera de la organización. La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad (p. 3), de la misma manera Terrazas (2009) afirma que la gestión financiera es una poderosa herramienta de ayuda a la toma de decisiones y debe ser encarada de manera sistémica y metodológicamente clara para permitir diferentes tipos de análisis en la organización (p. 71), al igual que los autores Cabrera, Fuentes & Cerezo (2017) afirman que la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de los dividendos (p. 228).

Así mismo para Maldonado, Zambrano & Bernal (2017) la gestión financiera ayuda a una organización a tomar decisiones para asignar de mejor manera los recursos disponibles, de esta forma podrán determinar sus necesidades, y el empresario contará con información suficiente que permitirá analizar y considerar la mejor opción para invertir o realizar cambios en su empresa (p. 3).

#### **Elementos que facilitan la tarea de la gestión financiera**

Según los autores Morales y Morales (2014), mencionan aquellos elementos que facilitan la gestión financiera que son: El conocimiento de la tesorería, el resultado de la gestión de activos circulantes, detalle del pago de los impuestos, el proceso de datos y la contabilidad, además el administrador debe saber ubicar de manera temporal excedentes de caja, para ello se apoya a través del establecimiento de políticas financieras, que facilitan la toma de decisiones cuando delega actividades en los subalternos (p. 9), Es por ello que se puede mencionar que la gestión financiera dentro de una organización funciona como una herramienta que provee varios puntos de vista, que permite el análisis, diagnóstico e incide en la toma de

decisiones, definiendo metas y objetivos que se desean obtener y preparando a la organización para adecuarse a los cambios del entorno competitivo (Maldonado, Zambrano & Bernal, 2017, p. 3)

Así mismo Ortiz y Mendoza (2010), indicó que las entidades para desarrollar una óptima gestión financiera deben manejar adecuadamente su **Capital de Trabajo**: Se puede decir que una empresa tiene un Capital de Trabajo cuando sus activos corrientes son mayores que sus pasivos a corto plazo (p. 44). Añadido a ello los autores Gitman y Joehnk (2009), establecen que para una gestión financiera óptima deben considerar también las **Inversiones y el Financiamiento**, para lo cual se conceptualiza las **Inversiones**: Una inversión es esencialmente cualquier instrumento en el que depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o aumente su valor. y en cuanto al **Financiamiento**: El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

#### **Relación de la gestión financiera con otras disciplinas**

Fajardo & Soto (2017), establecen que la gestión financiera se relaciona con: 1. la economía, La relación es adherida, debido a que los gestores financieros deben entenderla estructura económica como son: la micro y macroeconomía, porque los indicadores de la microeconomía se encuentran inmersos dentro de las empresas (consumidores, empresas, trabajadores, mercado), mientras que los indicadores de macroeconomía están presentes en la realidad o situación de un país. 2. la contabilidad, siendo esta una de las bases fundamentales de la administración financiera, por la cual se puede tener una idea de cómo está la empresa económica y financieramente, con base a los estados financieros de la entidad u organización, que se utilizan junto con los ratios financieros para la toma de decisiones de inversión, administración y financiamiento de la empresa y 3. la administración, al hablar de la administración no solamente estamos hablando de la planificación, organización, dirección, coordinación, control y evaluación de las operaciones generales de la empresa o simplemente se suele pensarse en las decisiones relativas al personal (p. 52).

**Dimensiones de la variable Gestión financiera**

Según el autor Córdoba (2012), la gestión financiera tiene las siguientes dimensiones:

**Capital de trabajo:** Es un elemento fundamental para el progreso de las empresas, porque mide en gran parte el nivel de solvencia y define un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores, de alcanzar el equilibrio adecuado entre los grados de utilidad y el riesgo que maximizan el valor de la organización. Así también el capital de trabajo es la capacidad líquida que necesita una organización para afrontar los gastos operativos que aseguren su funcionamiento y representa el flujo financiero a corto plazo, participando en el estudio de la estructura financiera (p.188).

**Financiamiento:** es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo; es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las correspondientes funciones. Es decir, si existe una forma saludable de financiar una empresa es a base de los propios recursos generados por la explotación del negocio. Al menos teóricamente, los ingresos deben cubrir los gastos y las amortizaciones, y dejar un beneficio a la empresa. Este beneficio puede ser distribuido a los socios en pago a su aportación de capital. Sin embargo, es muy recomendable reinvertir estos beneficios en el propio negocio para cubrir necesidades financieras (p. 309).

**Inversiones:** es toda materialización de medios financieros en bienes, para ser utilizados en el proceso productivo de una empresa y que los desembolsos de recursos financieros son destinados a la adquisición de instrumentos de producción, que la empresa va a utilizar durante varios períodos económicos. también la acción de invertir implica la colocación de un determinado capital, del cual, se espera un rendimiento en determinado tiempo, este rendimiento se da por obtención de intereses, dividendos o diferencia de precios, por un precio de venta mayor al precio que fue adquirido. Además, las inversiones tienen un plazo establecido; puede ser una colocación a corto plazo que es muy efectiva, o también, las colocaciones a plazo largo, que conllevan un poco más de riesgo porque no se puede tener certeza sobre el comportamiento del mercado, en el futuro (p. 248).

### 1.2.2. Liquidez

De acuerdo con el autor Córdoba (2012), la liquidez se define como la rapidez o facilidad que tiene un activo de convertirse en efectivo, por ende, una empresa con buenaliquidez tiene la capacidad que tiene para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo y pagar sus obligaciones, en esencia se busca comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo, disponibles para satisfacer dichas obligaciones (p. 100). La liquidez representa la agilidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo (Herrera, 2016, p. 153).

Asimismo, el autor Roman (2012), sostiene que la liquidez es la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo (p. 33), de la misma manera, Nava (2009), menciona que la liquidez está dada por la facilidad o dificultad de convertir un activo en dinero efectivo en forma inmediata y sin que sufra pérdida significativa de su valor, esto indica que mientras más fácil sea convertir un activo en efectivo más líquido será ese activo (p. 7). La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagarsus cuentas (Gitman & Chad, 2012, p. 65). Así mismo la liquidez se requiere para la marcha correcta de la organización, así como también para el cumplimiento oportuno de sus obligaciones con terceros a corto plazo. Esto le permitirá a la empresa anticiparse a contingencias negativas que pudieran presentarse y tomar las decisiones correctivas oportunamente, sin causar efecto negativo en los resultados económicos (Calderón y Sosa, 2015, p.48)

Así mismo para los autores García y Galarza (2017), definen a la liquidez como la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos. Todas las empresas tienen un origen de sus fondos y utilización de los mismos y necesitan contar con suficiente efectivo para pagar su deuda, pero también sitiene dinero en exceso que no pierda su valor en el tiempo. Es por ello que existen varias formas de invertir en el sistema financiero mexicano en forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. Si la empresa es eficiente en su gestión financiera va estar al pendiente para invertir sus sobrantes en los valores

negociables existente en el mercado y estar al pendiente de sus faltantes en sus flujos de caja (p. 10).

Córdoba (2012), menciona que los Ratios de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

### **Ratios de liquidez**

Para los autores Gutiérrez y Tapia (2016), la liquidez representa la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería. Es decir, la liquidez que es una propiedad que mide si un activo es más realizable con certidumbre en el corto plazo sin incurrir en una pérdida. Debido a que la liquidez refleja la capacidad de la empresa de asumir sus deudas al corto plazo este debe ser medido a través de los siguientes Ratios de Liquidez:

- **Razón circulante:** La razón circulante es un indicador que determina la capacidad de la empresa de liquidar sus compromisos en caso se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones corrientes y como aquel que muestra la proporción o grado de cobertura de las deudas a corto plazo que pueden ser cubiertas por elementos del activo en el mismo periodo, indispensable para estimar la continuidad o fracaso de la empresa ( $\text{Activo corriente} / \text{pasivo corriente}$ )
- **Prueba ácida:** La razón ácida es un indicador financiero, utilizado para medir la liquidez de una empresa e indicar su capacidad para asumir compromisos a corto plazo, haciendo uso de sus activos de mayor liquidez. Éste ratio muestra la relación entre las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente, pero sin incluir las existencias o inventarios dentro del primero, se expresa en número de veces, pero se puede interpretar de formas alternativas también. ( $\text{Prueba ácida} = \text{Activo corriente} - \text{existencias} / \text{pasivo corriente}$ )
- **Prueba defensiva:** Éste ratio muestra la relación entre las cuentas más líquidas

del activo corriente, como son caja y bancos y los valores negociables con el pasivo corriente, se expresa en número de veces, y ya sabemos que se puede interpretar de formas alternativas. Pudiendo determinarse mediante la fórmula. (caja y bancos/pasivos corrientes) \*100.

- **Capital de trabajo:** Se refiere a la inversión que realiza una organización en activos circulantes o a corto plazo: efectivo, valores realizables, inventario. Esto se traduce en que el capital de trabajo incluye todos los recursos que destina una empresa diariamente para llevar a cabo su actividad productiva, referidos tanto a activos circulantes como a pasivos circulantes; cuya diferencia da lugar al denominado capital de trabajo neto.

-

### 1.2.3. Importancia de la liquidez

El autor Herrera (2016), manifiesta el estudio de la liquidez en una entidad es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa a corto plazo, es decir, detectar si la empresa tiene suficientes recursos financieros y disponibles para cubrir las obligaciones presentes (p.153).

### 1.2.4. Origen del dinero

Para Gutiérrez (2016), parte en la edad antigua con el intercambio de bienes, prosiguió con el uso de recursos metálicos como unidad monetaria en las principales culturas. Ya desde el siglo IX, el papel moneda se estableció como medio de pago en China para que después en el siglo XX se estableciera en la mayoría de civilizaciones. En el siglo XX, el papel moneda se estableció como principal forma de dinero por su versatilidad y forma práctica de manejo, dándose la posibilidad que cada unidad monetaria representara un alto valor económico (Gozalbes, 2011). Por lo tanto, en la actualidad, el dinero son los billetes, las monedas en curso legal y los saldos de los depósitos que se tiene en los bancos (Díaz y Jacobs, 2011).

### 1.2.5. La liquidez y el Efectivo

Gutierrez (2016), define al efectivo como un activo financiero líquido, universalmente aceptado para realizar el pago de bienes, servicios y amortización de deudas, a la vez, sirve como reserva de valor pudiendo ahorrarlo o usarlo más adelante. Según Jiménez (2012), el dinero es un activo financiero líquido; financiero

porque permite mantener o reservar el valor de la riqueza y líquido porque su poder de compra puede realizarse en cualquier momento. Es parte de la riqueza financiera de las empresas y usado para hacer transacciones, por tanto, es una variable de stock cuya característica fundamental es ser líquida (De Gregorio, 2012).

#### **1.2.6. Consideraciones sobre liquidez, rentabilidad y riesgo**

Maldonado, Zambrano, & Bernal, (2017), dentro de todos los aspectos financieros, en la gestión financiera existen tres elementos que merecen una especial consideración, como son 1. Rentabilidad, que es un concepto relacionado a crecimiento, cuando una empresa es rentable es porque está generando ingresos monetarios, pero hay muchos factores a considerar dentro de este concepto. 2. Liquidez, es cuando una organización mantiene el efectivo para cubrir todas sus obligaciones, y hace referencia a que tener liquidez significa cumplir con los compromisos y tener solvencia refleja la disponibilidad que posee para pagar esos compromisos. 3. Riesgo, dentro de una organización sino se cuenta con la información pertinente al momento de tomar decisiones, existe el riesgo de que las actividades no salgan como se lo esperaba y de que ocurra algo desfavorable (p. 5).

#### **1.2.7. Incapacidad del pago**

El autor Rizzo (2007), menciona que la incapacidad de pago que posee una entidad es un problema que, en la mayoría de los casos, surge de la mala administración del capital de trabajo. Teóricamente, la insolvencia financiera es la desencadenante de los concursos de acreedores, aunque, a veces, la iliquidez es la causante de la falta de pago de obligaciones (p. 24).

#### **1.2.8. Riesgo de liquidez**

De acuerdo con el autor Córdova (2012), el riesgo de liquidez se refiere a la incapacidad de conseguir flujos de efectivo necesarios para atender obligaciones por parte de una entidad a un periodo determinado, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en “papel” en pérdidas realizadas.

#### **1.2.9. Razones de liquidez**

Córdova (2012), Son aquellas que evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer



sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo. Las razones de liquidez reflejan la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo cuando se vencen, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que pagan sus obligaciones de corto plazo. En esencia se busca comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo, disponibles para satisfacer dichas obligaciones.

#### 1.2.10. Dimensiones de la variable liquidez

Según el autor Córdoba (2012), los Ratios se componen como las dimensiones de la variable liquidez, pues miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. Establece las siguientes dimensiones de la liquidez como sigue:

- **Liquidez General:** determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Éste ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción las deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas (p. 101). Su fórmula es como sigue:

$$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

- **Prueba ácida:** es la razón circulante, excepto por que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes, calculada así. Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad

depago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista (p. 101). Su fórmula es como sigue:

$$(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Corriente}$$

- **Prueba defensiva:** permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el cortoplazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente (p. 101). Su fórmula es como sigue:

$$(\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}) \times 100$$

- **Capital de trabajo:** se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar). El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes. Mide la liquidez de una empresa. Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día (p. 101). Su fórmula es como sigue:

$$\text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

### 1.3. Definición de términos básicos.

1. **Gestión:** es interactuar en todas las áreas de una empresa, organización, unidades,

instituciones informativas, etc.; entendemos además a toda “actividad dirigida a obtener y asignar los recursos necesarios para el cumplimiento de los objetivos de la organización. (Murray, p. 3)

2. **Toma de decisiones:** Técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre. (Robles, 2012, p. 15)
3. **Inventario:** Son todos aquellos artículos o stocks usados en la producción (materia prima y productos en proceso), actividades de apoyo (suministro de mantenimiento y reparación) y servicio al cliente (productos terminados y repuestos. (Duran, 2012, p. 55)
4. **Finanzas:** La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad (Robles, p. 9)
5. **Flujo de efectivo:** entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo (Guajardo y Andrade, 2008, p. 517)
6. **Planeación financiera:** Técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización u empresa, visualizando los resultados de manera anticipada. (Robles, 2012, p. 15)
7. **Activo:** Un activo es un recurso económico propiedad de una entidad, que se espera rinda beneficios en el futuro. El valor del activo se determina con base en el costo de adquisición del artículo, más todas las erogaciones necesarias para su traslado, instalación y arranque de operación (Guajardo y Andrade, 2008, p. 42)
8. **Inversionista:** Persona física o jurídica que aporta sus recursos financieros con el fin de obtener algún beneficio futuro. (Robles, 2012, p. 130)
9. **Estados financieros:** una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas (Guajardo y Andrade, 2008, p. 44)

10. **Control financiero:** Técnica de la administración financiera que tiene por objeto asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados. (Robles, 2012, p. 15)
11. **Finanzas:** las actividades en economía relacionadas con los flujos de capital y dinero entre individuos, empresas o estados, que estudian la obtención y gestión de los fondos que necesitan para cumplir sus objetivos y el de los criterios con que dispone de sus activos (Córdoba, 2012, p. 2).
12. **Actividades operativas:** las actividades operativas comprenden el empleo de recursos para diseñar, producir, distribuir y vender bienes y servicios. (Chávez, 2014, P. 15)
13. **Análisis financiero:** Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos (Robles, 2012, p. 15)
14. **Cooperativa:** Es una asociación de personas que se han unido de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales en común mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática (Martínez, 2015, p. 35).

## **CAPÍTULO II**

### **MATERIAL Y MÉTODOS**

#### **2.1. Hipótesis**

##### **Hipótesis General.**

**Hi:** La gestión financiera tiene influencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad Moyobamba, periodo 2018-2020.

##### **Hipótesis específicas.**

- El manejo del capital de trabajo de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018- 2020 es deficiente
- El manejo de las inversiones de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018- 2020 es deficiente.
- El financiamiento de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018- 2020 es deficiente.
- El comportamiento de los ratios de liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, durante el periodo 2018 - 2020 mostraron indicadores por debajo de lo exigido.

#### **2.2. Sistema de variables**

Variable independiente       : Gestión Financiera

Variable dependiente         : Liquidez

**Tabla 1**  
*Operacionalización de variables*

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
<b>GESTIÓN FINANCIERA</b>	Es la disciplina que se ocupa de determinar el valor, tomar decisiones y realizar acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de la organización, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos, convirtiendo la misión y visión en operaciones monetarias, a través de la gestión del efectivo, los recursos y el financiamiento de la empresa (Córdoba, 2012, p. 3)	Son todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico o a través de instrumentos.  la gestión financiera es la que materializa la visión y misión de la entidad en operaciones monetarias.	Capital de trabajo  Inversiones  Financiamiento	- Efectivo - Cuentas por cobrar - Inventario - Inversiones a corto plazo - Inversiones a largo plazo - Retorno de las inversiones - Riesgo - Entidades financieras - Cuentas por pagar corto plazo - Cuentas por pagar largo plazo - Intereses - Instrumentos financieros	Nominal
<b>LIQUIDEZ</b>	Es la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo y pagar sus obligaciones, en esencia se busca comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo, disponibles para satisfacer dichas obligaciones (Córdoba, 2012, p.100)	La liquidez es la capacidad que tiene la empresa de convertir sus activos en dinero y cumplir con sus obligaciones.	Liquidez General  Prueba ácida  Prueba defensiva  Capital de trabajo	Activo Corriente / Pasivo Corriente  (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente  (Caja y Bancos / Pasivo Corriente) x 100  Activo circulante – Pasivo circulante	Razón

Fuente: Elaboración propia

### 2.3. Tipo y nivel de investigación

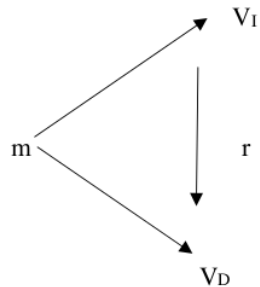
**Tipo de investigación:** Aplicada, porque las investigaciones de tipo aplicada tienen como finalidad primordial la resolución de problemas prácticos inmediatos en orden a transformar las condiciones (Sánchez y Reyes, 2006). En ese sentido la presente investigación tuvo carácter aplicada, por cuanto se ha recopilado información necesaria con la finalidad de resolver cada uno de los problemas planteados en la investigación

**Nivel de investigación:** Descriptivo, porque se procederá a describir cada una de las variables en estudio (Gestión financiera y liquidez) y correlacional porque se busca determinar la relación existente entre ambas variables.

### 2.4. Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental, debido a que no se manipuló ninguna variable, limitándose a apreciarlas y estudiarlas en su contexto natural, y de corte transversal porque se realizó en un periodo determinado, es decir, periodo 2018 - 2020. (Hernández, Fernández & Baptista, 2014).

Esquema siguiente:



Donde

$V_I$  = Gestión Financiera.

$V_D$  = Liquidez.

$m$  = Muestra.

$r$  = Relación.

### 2.5. Población y muestra Población

La población objeto de estudio fueron 3 administrativos (Administrador, Gerente y Contador) y el acervo documental (libros contables, Estados Financieros y demás

documentación que refleje información financiera de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018- 2020

### **Muestra**

La muestra estuvo conformada por el total de la población, es decir 3 administrativos (Administrador, Gerente y Contador) y el acervo documentario contable de la Cooperativa Agraria APROECO, dicho acervo comprendió los libros contables, Estados Financieros y demás documentación que refleje información financiera de la Cooperativa.

## **2.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

<b>TÉCNICA</b>	<b>INSTRUMENTO</b>	<b>ALCANCE</b>	<b>INFORMANTE</b>
Observación	Lista de cotejo	Variables de estudio	La Cooperativa
Análisis documental	Guía de análisis documental.		

## **2.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

En la presente investigación los resultados obtenidos de la Guía de análisis documental de ambas variables se analizaron en hojas de cálculo de Excel.

## **2.8. Material y Método**

### **2.8.1. Material**

Los materiales que se emplearon en el trabajo de investigación correspondieron a todos los ítems que se especificaron en el presupuesto del plan de investigación.

### **2.8.2 Métodos**

En el estudio se utilizó el método deductivo, porque se dedujo que los resultados obtenidos a partir de la muestra son igual a los resultados de la población, asimismo, el investigador a partir de una teoría procedió a recoger información a fin de corroborar que la realidad es conforme según su fundamentoteórico. Las hipótesis de estudio fueron formuladas a partir del marco conceptual y legal de las variables, las cuales, mediante la observación de la realidad y la recolección de datos se confirmaron.



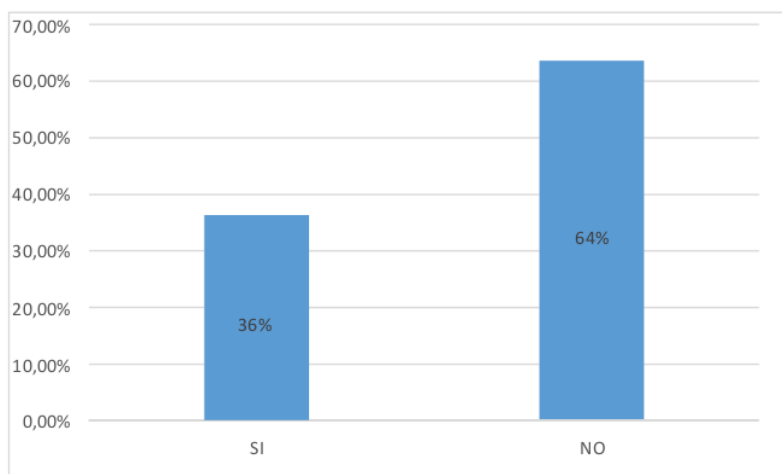
## CAPITULO III RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 3.1. Resultados

#### 3.1.1 Variable independiente: Gestión Financiera

**Tabla 2**  
*Capital de trabajo*

Primera dimensión	Si	%	No	%	TOTAL	%
Capital de trabajo	4	36%	7	64%	11	100%



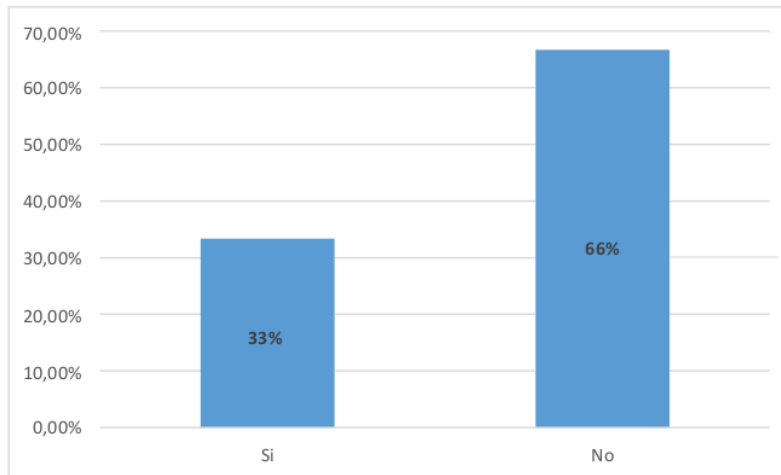
**Figura 1.** Capital de trabajo.  
(Fuente. Elaboración propia).

#### **Interpretación**

Según la lista de cotejo aplicada en la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, la Tabla N° 2; Figura N° 1, demuestran que la entidad no maneja adecuadamente su capital de trabajo en 64% y si maneja adecuadamente su capital de trabajo en 36%.

**Tabla 3**  
*Inversiones*

Segunda dimensión	Si	%	No	%	TOTAL	%
<b>Inversiones</b>	4	33%	8	66%	12	100%



**Figura 2.** Inversiones.

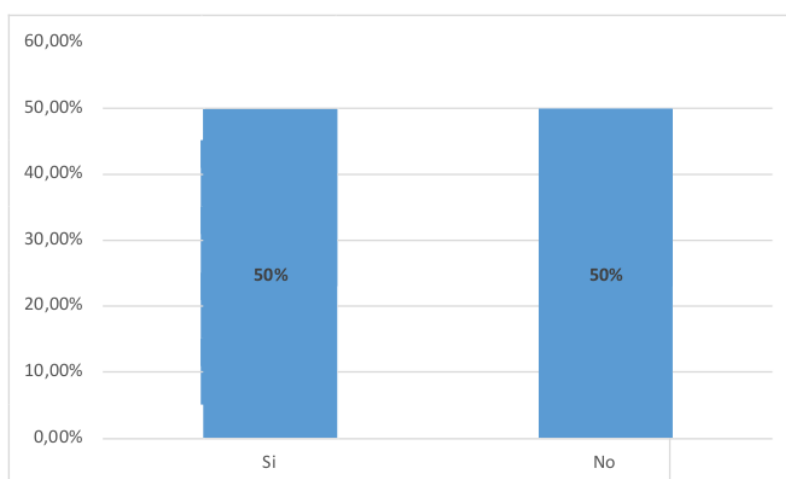
(Fuente. Elaboración propia).

### **Interpretación**

Según la lista de cotejo aplicada en la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, la Tabla N° 3; Figura N° 2, demuestran que la entidad no maneja adecuadamente sus inversiones en 66% y si maneja adecuadamente sus inversiones en 33%.

**Tabla 4**  
*Financiamiento*

Tercera dimensión	Si	%	No	%	TOTAL	%
<b>Financiamiento</b>	6	50%	6	50%	12	100%



**Figura 3.** Financiamiento.

(Fuente. Elaboración propia).

### Interpretación

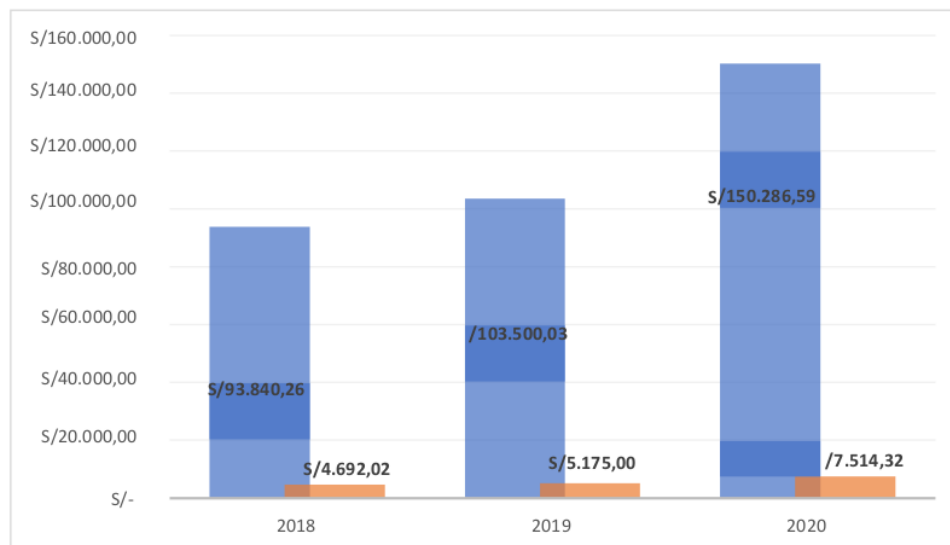
Según la lista de cotejo aplicada en la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, la Tabla N° 4; Figura N° 3, demuestran que la entidad no maneja adecuadamente su financiamiento en 50% y si maneja adecuadamente su financiamiento en 50%. Asimismo, el comportamiento del financiamiento en términos cuantitativos es como se muestra en la Tabla N° 5 y Figura N° 4.

**Tabla 5**

*Financiamiento*

Periodo	Entidad Financiera	Importe	Interés (5%)	Total
2018	Agrobanco	S/. 93 840.56	S/. 4692.02	S/. 98 532.59
2019	Agrobanco	S/. 103 500.03	S/. 5175.00	S/. 108 675.03
2020	Agrobanco	S/. 150 286.59	S/. 7514.32	S/. 157 800.92

Fuente: Elaboración propia



**Figura 4.** Financiamiento  
(Fuente. Elaboración propia)

### Interpretación

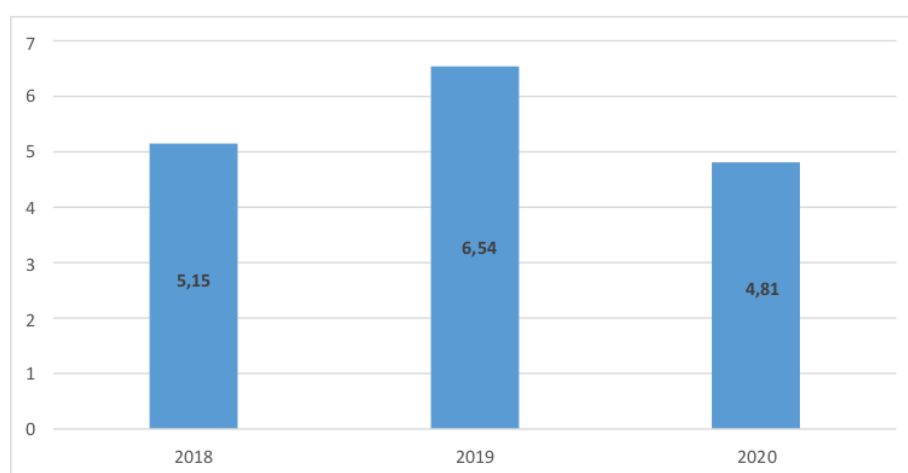
Como se puede apreciar en la Tabla N° 5; Figura N° 4, en el ejercicio 2018, la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, adeudaba a la entidad financiera estatal Agrobanco, por concepto de créditos una suma de S/ 93,840.26; adquiridos a una tasa de interés de 5%, generándole para ese entonces una deuda total de S/ 98,532.59; en el ejercicio 2019 su deuda ascendió a S/ 103,500.03; con una tasa de interés de 5%, acumulando un total para dicho ejercicio de S/ 108,675.03; y en el ejercicio 2020, su deuda fue de S/. 150,286.59, con una tasa de interés también del 5%, acumulando un total de S/. 157,800.92, de lo cual se puede apreciar que la cooperativa ha ido incrementando sus préstamos a través de los periodos estudiados, debido a que también incrementaba el nivel de sus operaciones económicas, cuya financiación era con capital de terceros.

### 3.1.2 Variable Dependiente: Liquidez

**Tabla 6**  
*Ratios de liquidez General*

Periodo	Activo Corriente / Pasivo Corriente
<b>2018</b>	1 564 134.00 / 303 824.00 = <b>5.15</b>
<b>2019</b>	1 834 007.00 / 280 312.00 = <b>6.54</b>
<b>2020</b>	1 767 090.00 / 367 303.00 = <b>4.81</b>

Fuente: Elaboración propia



**Figura 5.** Liquidez General.

(Fuente. Elaboración propia)

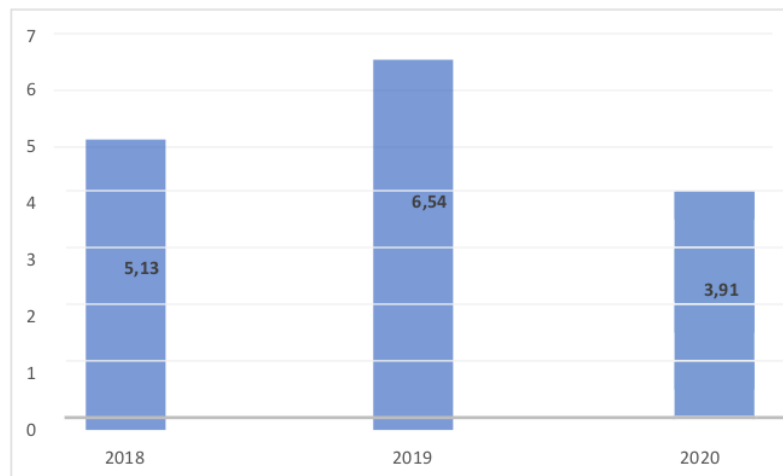
#### Interpretación

Como se puede apreciar en la Tabla N° 6; Figura N° 5, en el ejercicio 2018; por cada S/ 1.00; de deuda que posee la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, tuvo S/ 5.15 de respaldo; en el ejercicio 2019; por cada S/ 1.00; de deuda que posee, tuvo S/ 6,54 de respaldo y en el ejercicio 2020; por cada S/ 1.00; de deuda que posee, tuvo S/ 4.81 de respaldo; lo que significa que, aun cancelando todos sus pasivos corrientes, la mencionada cooperativa todavía estaba en condiciones de seguir brindando préstamos a sus respectivos socios.

**Tabla 7**  
*Prueba Ácida*

Periodo	Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente
<b>2018</b>	$1\ 564\ 134.00 - 4\ 056.00 / 303\ 824.00 = 5.13$
<b>2019</b>	$1\ 834\ 007.00 - 358.00 / 280\ 312.00 = 6.54$
<b>2020</b>	$1\ 767\ 090.00 - 332\ 217.00 / 367\ 303.00 = 3.91$

Fuente: Elaboración propia



**Figura 6.** Prueba Ácida.  
(Fuente. Elaboración propia)

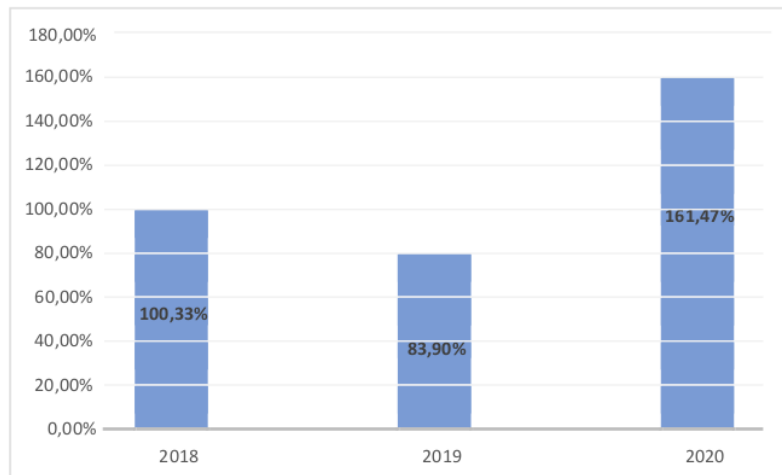
### Interpretación

Como se puede apreciar en la Tabla N° 7; Figura N° 6. En el ejercicio 2018; por cada S/ 1.00; de deuda que posee la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, tuvo S/ 5.13 de respaldo; en el ejercicio 2019; por cada S/ 1.00; de deuda que posee, tuvo S/ 6,54 de respaldo y en el ejercicio 2020; por cada S/ 1.00; de deuda que posee, tuvo S/ 3.91 de respaldo; lo que significa que, aun cancelando todos sus pasivos corrientes, la mencionada cooperativa todavía estaba en condiciones de seguir brindando préstamos a sus respectivos socios.

**Tabla 8**  
*Prueba Defensiva*

Periodo	(Caja y Bancos / Pasivo corriente) 100
<b>2018</b>	(304 838.00 / 303 824.00) 100 = <b>100.33%</b>
<b>2019</b>	(235 193.00 / 280 312.00) 100 = <b>83.90%</b>
<b>2020</b>	(593 093.00 / 367 303.00) 100 = <b>161.47%</b>

Fuente: Elaboración propia



**Figura 7.** Prueba Defensiva.  
(Elaboración propia)

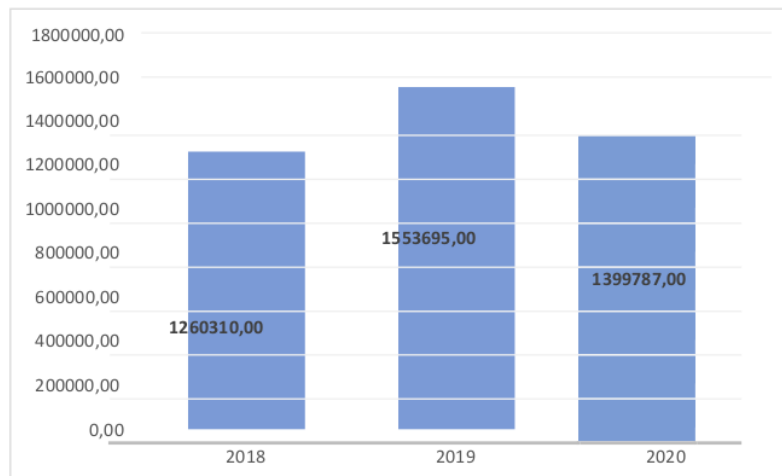
### **Interpretación**

Como se puede apreciar en la Tabla N° 8; Figura N° 7, La prueba defensiva, indica que una empresa puede operar a corto plazo; es decir, que sus obligaciones corrientes pueden ser cumplidas de inmediato; es así, que en el ejercicio 2018, la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, sus obligaciones corrientes están respaldadas por el 100.33% de disponibilidad; en el ejercicio 2019; solo estuvo garantizado el pago del 83.90%; y en el ejercicio 2020; por el 161.47%; estos resultado nos indican que solo en el ejercicio 2019, la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, no hubiese podido afrontar sus pasivos corrientes a corto plazo por falta de disponibilidad.

**Tabla 9**  
*Capital de trabajo*

<b>Periodo</b>	<b>Activo Circulante – Pasivo Circulante</b>
<b>2018</b>	1 564 134.00 – 303 824.00 = <b>1 260 310.00</b>
<b>2019</b>	1 834 007.00 – 280 312.00 = <b>1 553 695.00</b>
<b>2020</b>	1 767 090.00 – 367 303.00 = <b>1 399 787.00</b>

Fuente: Elaboración propia



**Figura 8.** Capital de trabajo.  
(Fuente. Elaboración propia)

### **Interpretación**

Como se puede apreciar en la Tabla 9; Figura N° 8, en el Ejercicio 2018, la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, tuvo un Capital de trabajo de S/ 1 260 310.00. en el ejercicio 2019, S/ 1 553 695.00; mientras que en el ejercicio 2020 fue de S/ 1 399 787.00; lo que en términos porcentuales equivale a un incremento del 23% para el ejercicio 2019 con relación al ejercicio 2018; para el ejercicio 2020 un decremento del -10% con relación al ejercicio 2019, y un incremento del 11% con relación al ejercicio 2018. Teniendo un crecimiento ponderado de 4.33% en los tres periodos.



**Tabla 10**

*Análisis de la influencia entre la gestión financiera y la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020.*

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	140,000a	130	,000
Razón de verosimilitud	65,576	130	1,000
Asociación lineal por lineal	7,489	1	,006
N de casos válidos	30		

*Fuente:* Base de datos del SPSS. V.25

### **Interpretación**

En la Tabla N° 7 se observa la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, demostrado mediante el análisis estadístico de chi cuadrado, en el que se obtuvo el valor de 140,000 y una significancia igual a 0,000 (p-valor menor a 0.05), es decir, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, indicando que la gestión financiera influye en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la Ciudad de Moyobamba, periodo 2018-2020.

### **3.2. Discusión de resultados**

Mediante el análisis estadístico de chi cuadrado, se demostró que la gestión financiera influye en liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, de acuerdo con el valor obtenido de 140,000 y una significancia bilateral de 0,000 (p-valor menor a 0.05), con lo cual se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, indicando que la gestión financiera influye en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la Ciudad de Moyobamba periodo 2018-2020, concordando con los resultados obtenidos por Flores et al. (2019), donde, la gestión financiera influye en la rentabilidad a corto plazo de acuerdo a la inversión de inventarios, financiación de proveedores y aportes de capital patrimonio, que resultó que al final del periodo 2017 se generaran pérdidas

debido a las deficiencias encontradas en cada dimensión en estudio, para ello la gerencia debe tomar medidas drásticas para mejorar radicalmente en sus resultados. La administración financiera incide de manera negativa sobre la rentabilidad en S/ 132,618.32 soles debido a que existe un mal uso de los recursos esto ha generado la insolvencia que estaba en progreso esto causó que las operaciones de la empresa se encuentren un poco saturadas, de esta manera no genera progreso para la entidad y afecta gravemente en la rentabilidad. Con el análisis a los estados financieros se logró determinar<sup>43</sup> con claridad las falencias con la que cuenta la empresa para el desarrollo de sus actividades.

Asimismo, los resultados demuestran que la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, 2018-2020 no maneja adecuadamente su capital de trabajo en 64% y si lo hace en 36%. Con respecto a sus inversiones la entidad no maneja adecuadamente sus inversiones en 66% y si lo hace en 33%. En cuanto a su financiamiento, la Cooperativa maneja adecuadamente su financiamiento en 50% y si lo hace en 50%, asimismo, en los tres periodos de estudio la entidad recurrió a la institución financiera Agrobanco para obtener préstamos de S/ 93,840.26 en el ejercicio 2018; S/ 103,500.03 en el ejercicio 2019; y S/ 150 286.59 en el ejercicio 2020, respectivamente a una tasa de interés anual de 5%, la misma que otorga a sus socios a una tasa de interés anual de 9%; generando un margen de utilidad bruta de 4%, lo cual guarda relación con lo expuesto por Mori (2019), donde se indica que en el 2017 se obtuvo una excelente utilidad, por lo cual los estados financieros arrojaron ganancias en el primer trimestre, de los cuales al semestre se pudo observar que la agencia comenzó arrojar negativo en los índices de gestión administrativa. se puede concluir que la gestión financiera tiene un gran porcentaje de incidencia sobre la agencia de Puente Piedra del Banco Financiero del Perú. Por ende, si no hubiera una buena gestión no se produciría una rentabilidad para la agencia como para la entidad financiera, esto quiere decir que no solo es una agencia transaccional sino también comercial la cual generaliza a corto, como largo plazo.

Para determinar la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018 – 2020, se realizó el cálculo de los ratios financieros de liquidez, por tanto, con respecto a la liquidez general, en el ejercicio 2018 presenta

un valor de 5.15; en el ejercicio 2019, 6.54 y en el ejercicio 2020 un valor de 4.81; demostrándose que en los tres periodos de estudio, los activos corrientes de la Cooperativa superaban a pasivos corrientes, convirtiéndose en una entidad capaz de cumplir con sus obligaciones en plazos y fechas establecidas. El ratio de prueba ácida de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, en el ejercicio 2018 arrojó un valor de 5.13; en el ejercicio 2019, 6.54, y en el ejercicio 2020 fue de 3.91, demostrándose así que la entidad pudo haber cumplido con todos sus pasivos circulantes haciendo uso de sus activos circulantes, exceptuando el uso de sus existencias; con relación al ratio prueba defensiva, de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba en el ejercicio 2018 arrojó un valor de 1.00; en el ejercicio 2019 de 0.83 y en el ejercicio 2020 tuvo una prueba defensiva de 1.61. En cuanto al capital de trabajo de la Cooperativa Agraria APROECO, en el ejercicio 2018, fue de S/ 1 260 310.00; en el ejercicio 2019, de S/ 1 553 695.00; y en el ejercicio 2020, tuvo un capital de S/ 1 399 787.00; apreciándose que la Cooperativa Agraria APROECO en los tres periodos disponía de un adecuado capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones, con este resultado se evidencia que, de los tres periodos estudiados, solo en el ejercicio 2019 la cooperativa no hubiese podido afrontar sus obligaciones circulantes ya que estos superaban la disponibilidad de caja, lo cual concuerda con los resultados de Shica y Castro, (2019), donde se encontró que existen deficiencias con respecto a las cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar; este hecho se vio reflejado en las obligaciones a corto plazo, siendo analizadas en los ratios de liquidez general, prueba ácida y prueba defensiva de 1.34 ; 1.38 y 0.07 respectivamente en los periodos 2016 – 2017, de igual manera con el estudio de Fernández (2017), el cual concluyó que, la empresa no cuenta con liquidez a corto plazo para hacer frente a sus obligaciones, debido a las deficiencias que se encontraron en los procesos de planificación financiera, parámetros financieros, e inestabilidad de la empresa, deficiencias que genera que la tasa de pasivos corrientes solo alcance para cubrir un 0.7% de las deudas a corto plazo.

## CONCLUSIONES

- La gestión financiera influye positivamente en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba periodo 2018-2020, demostrado mediante el análisis estadístico Chi cuadrado, en el que se obtuvo el valor de 140,000 y una significanciabilateral de 0,000 (p-valor menor que 0.05), con lo cual se acepta la hipótesis alterna, y se rechaza la hipótesis nula.
- La cooperativa presenta un mal manejo de su capital de trabajo en 64% y un buen manejo en 36%. Asimismo, el capital de trabajo de la Cooperativa en los tres periodos de estudio muestra un crecimiento ponderado de 4%, pues el 2018 fue de S/ 1 260 310.00, en el ejercicio 2019 fue de S/ 1 553 695.00; mientras que en el ejercicio 2020 fue de S/ 1 399 787.00; lo que en términos porcentuales equivale a un incremento del 23% para el ejercicio 2019 con relación al ejercicio 2018; para el ejercicio 2020 un decremento del -10% con relación al ejercicio 2019, y un incremento del 11% con relación al ejercicio 2018.
- La cooperativa maneja sus inversiones de forma deficiente en 66% y de manera eficiente en 33%, ya que no se planifica adecuadamente antes de invertir.
- En los tres periodos de estudio, la Cooperativa no maneja adecuadamente su financiamiento en 50% y si lo hace en 50%, asimismo, la Cooperativa financiaba sus actividades a través de créditos adquiridos de Agrobanco a una tasa de interés del 5%, para lo cual en el ejercicio 2018, adeudaba, S/ 93,840.26; en el ejercicio 2019 S/ 103,500.03; y en el ejercicio 2020, su deuda fue de S/. 150 286.59, de lo cual se puede apreciar que la cooperativa ha ido incrementando sus préstamos a través de los periodos estudiados en una tasa ponderada de 23%.
- La evolución de la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba es casi uniforme en los tres periodos de estudio, pues los ratios de liquidez general están en S/ 5.15; S/ 6.54 y S/4.81; de prueba ácida está en S/ 5.13; S/ 6.54 y 3.91; prueba defensiva en S/ 100.33%; S/ 83.90% y 161.47%; respectivamente en el periodo 2018; 2019 y 2020, siendo una evolución casi constante, no existiendo en ninguno de los tres ejercicios problemas con el cumplimiento de sus obligaciones.

## RECOMENDACIONES

La Cooperativa Agraria APROECO, en lo sucesivo analice y evalúe su estado de situación financiera trimestralmente, haciendo uso de indicadores financieros que le permitan identificar puntos críticos con respecto a su liquidez, los cuales puedan atentar contra su estabilidad en el entorno donde opera.

La Cooperativa debe continuar apoyándose en capital de terceros para el desarrollo de sus actividades, de manera que cuente con un capital de trabajo óptimo que le permita desenvolverse adecuadamente.

Que la entidad en lo sucesivo realice un adecuado estudio y planificación sus inversiones, reduciendo el riesgo de pérdidas y fracasos que afecten el logro de metas y objetivos institucionales.

La gerencia debe evaluar las oportunidades de crédito existentes en el mercado financiero para apalancar sus actividades, pudiendo tomar las mejores decisiones de financiamiento que permita a la entidad desarrollar sus actividades sin inconvenientes, teniendo en cuenta los costos, el tiempo de pago, trámites necesarios y demás aspectos importantes que tengan injerencia en el bienestar institucional.

Que la entidad se encuentre en constante verificación de su liquidez, garantizando un adecuado flujo monetario que le permita atender y cumplir con el pago de sus obligaciones inmediatas (cuotas de créditos, compra de mercancías, pago de remuneraciones, etc.), además de programar los pagos de sus obligaciones a corto y mediano plazo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amasifuén, D. (2020), *Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjuí, 2019*. Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/70072/Amasifu en RDI-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/70072/Amasifu%20en%20RDI-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Alejandro, M. y Toala, S. (2017), *Modelo de gestión financiera para control de liquidez en exportajime S.A.* (Tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil, Ecuador,  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/23049/1/TESIS%20EXPORT.pdf>
- Álvarez, J. & Meneses, C. (2014), Propuesta de un modelo de gestión financiera para una asociación de Mypes del sector metalmecánico, Universidad Peruana De Ciencias Aplicadas, Lima, Perú.  
[https://bitstream/handle/10757/317438/menesess\\_pc.pdf;jsessionid=759A1BC9AC6BF067FD68C5FC64E9E4F2?sequence=3](https://bitstream/handle/10757/317438/menesess_pc.pdf;jsessionid=759A1BC9AC6BF067FD68C5FC64E9E4F2?sequence=3)
- Cáboulangger, P., Mora, R. y Lauriano, C. (2017), En su trabajo de investigación: *La gestionfinanciera del activo corriente y su impacto en la liquidez de la empresa elektra del peru s.a. periodo 2014*. (tesis de pregrado). Universidad Nacional del Callao, Callao Perú.  
<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/2210>
- Cabrera, C, Fuentes, M. & Cerezo, G. (2017) La gestión financiera aplicada a las organizaciones, Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Quevedo; Ecuador, artículo Científico, <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6174482.pdf>
- Campodónico, S. y Arévalo, J. (2019), En su estudio: *Gestión de cobranza y liquidez de la empresa Berean Service S.A.C. En la ciudad de Tarapoto periodos 2017-2018*. (tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú.  
<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3645/CONTABILIDAD%20%20Silh%20%20Siulen%20Campod%20%20Ushi%20%20ahua%20%20Jherson%20Willian%20Ar%20%20Vargas.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Carrillo, J, Alarcón, J. y Tapia, M. (2017) La gestión financiera en el crecimiento económico de las empresas socio productivas, Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador.
- <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/crecimiento.html>
- Chicaiza, J. (2018), *Gestión financiera y la toma de decisiones en la cooperativa de transporte "NIÑA MARÍA" del cantón Santiago de Pillaro de la provincia de Tungurahua*. Universidad Regional Autónoma de los Andes "UNIANDÉS", Ecuador.  
<https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/1234589/7333/1/TUAEXCOMYA033-2018.pdf>
- Chávez, P. (2014), *Las actividades operativas y el tipo de decisiones*, Quipucamayoc, Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima, Perú,  
[https://www.researchgate.net/publication/319656703\\_LAS\\_ACTIVIDADES\\_OPERATIVAS\\_Y\\_EL\\_TIPO\\_DE\\_DECISIONES](https://www.researchgate.net/publication/319656703_LAS_ACTIVIDADES_OPERATIVAS_Y_EL_TIPO_DE_DECISIONES)
- Córdoba, M. (2012), *Gestión financiera*. 1º Edición, Ecoe Ediciones, Bogotá, D.C.  
 Recuperadode: [https://www.academia.edu/32325404/Gestion\\_Financiera](https://www.academia.edu/32325404/Gestion_Financiera)
- Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera*, 2da edición, Ecoe ediciones, <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>
- Duran, Y. (2012), *Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas*, Vision Gerencial, Venezuela,  
<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545892008.pdf>
- Fajardo, M. & Soto, C. (2017) *Gestión Financiera Empresarial*, Redes editorial utmach, Universidad Técnica de Machala, Machala, Ecuador,  
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Fernández, E. (2017), *Análisis de la gestión financiera en la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto, San Martín 2016*. (tesis de pregrado). Universidad Peruana Union.Tarapoto, Perú.

[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1452/Emerson\\_Tesis\\_Licenciatura\\_2017%20%28con%20enlace%29.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1452/Emerson_Tesis_Licenciatura_2017%20%28con%20enlace%29.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Flores, A. Ríos, D. Tuananma, K y García, L (2019), *Gestión Financiera y la rentabilidad de la empresa Plásticos Noeplast, Tarapoto, año 2017*. (tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Tarapoto, Perú.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/35856/B\\_Flores\\_%20PARios%20\\_TDMTuanama\\_%20FKGGarc%3%ada%20\\_MLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/35856/B_Flores_%20PARios%20_TDMTuanama_%20FKGGarc%3%ada%20_MLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Flores, A., Ríos, D., Tuananma, K. y García, L. (2019), *Gestión Financiera y la rentabilidad de la empresa Plásticos Noeplast, Tarapoto, año 2017*. (tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Tarapoto, Perú.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/35856/B\\_Flores\\_%20PARios%20\\_TDMTuanama\\_%20FKGGarc%3%ada%20\\_MLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/35856/B_Flores_%20PARios%20_TDMTuanama_%20FKGGarc%3%ada%20_MLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Flores, S. y Reátegui, K. (2020), *Gestión de Capital de Trabajo y Liquidez de la Empresa Industrial Oro Verde S.A.C., periodo 2019*. Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/62340/Flores\\_VSDP- Re%3%ategui\\_GKR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/62340/Flores_VSDP- Re%3%ategui_GKR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

García, J. y Galarza, S. (2017) Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes, Universidad Estatal de Milagro. Milagro-Ecuador,  
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6151264.pdf>

Gitman, L. & Chad J. (2012). Principios de Administración Financiera (Décimosegunda Edición ed.). México: Pearson Educación.

Guajardo y Andrade (2008), Contabilidad financiera, Quinta edición, McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V., México.

Guillen, R. (2017), *Gestión financiera Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas industriales, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017*. (tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Lima, Perú.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12589/Guillen\\_](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12589/Guillen_)



- MRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gutiérrez (2016), Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones, Universidad Peruana Union, valor contable, Peru, [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1229](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229)
- Gutiérrez, J. Y Tapia, P. (2016) *Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones.* Universidad Peruana Union. Peru. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1229](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229)
- Hernández, N, Espinosa, D. & Salazar, Y. (2014) La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista, artículo científico, revista científica Scielo, Universidad de Matanzas, La Habana, Cuba, [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0252-85842014000100013](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842014000100013)
- Hernández, J. (2020), Modelo de gestión financiera y su impacto en la reducción del riesgo deliquidez en la cooperativa de ahorro y crédito La Benéfica en el Carmen de Manabí. Pontificia Universidad católica del Ecuador, Ecuador. [https://issuu.com/pucesd/docs/167820211jefferson\\_javier\\_hern\\_nd\\_7aff2209a3a808](https://issuu.com/pucesd/docs/167820211jefferson_javier_hern_nd_7aff2209a3a808)
- Herrera (2016), Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones, QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables, UNMSM, Lima – Perú, <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/13249/11757/>
- Huacchillo, L, Ramos, E. & Pulache, J. (2020) La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras, artículo científico, Universidad César Vallejo, Piura, Perú, <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Maldonado, A, Zambrano, R. & Bernal, A. (2017) Consideraciones importantes para la gestión financiera y planificación estratégica, revista científica multidisciplinaria arbitrada YACHASUN, Universidad Laica Eloy Alfaro de

Manabí, ULEAM. Manta, Ecuador,  
[https://www.academia.edu/42708005/CONSIDERACIONES\\_IMPORTANTE\\_S\\_PARA\\_LA\\_GESTI%C3%93N\\_FINANCIERA\\_Y\\_PLANIFICACI%C3%93N\\_ESTRA T%C3%89GICA](https://www.academia.edu/42708005/CONSIDERACIONES_IMPORTANTE_S_PARA_LA_GESTI%C3%93N_FINANCIERA_Y_PLANIFICACI%C3%93N_ESTRA T%C3%89GICA)

Mazabanda, N. (2020), en su estudio: *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito "Pilahuin Ltda"*. (Tesis de Maestría) Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ambato, Ecuador.  
<https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/12116/1/TUAEXCOMC YA015-2020.pdf>

Mantilla (2020), Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios, Universidad Peruana Union, Lima-Peru,  
<https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/3194>

Martínez, A. (2015). Las cooperativas y su acción sobre la sociedad REVESCO. Estudios Cooperativos, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales Madrid, España. <https://www.redalyc.org/pdf/367/36735416003.pdf>

Mazabanda, N. (2020), *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito "PILAHUIN LTDA"*. Universidad Regional Autónoma de los Andes "UNIANDES", Ecuador.  
<https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/12116/1/TUAEXCOMCYA015-2020.pdf>

Minohsamy, T. (2015), Personal financial management, Institut Teknologi Brunei, Brunei,  
[https://www.researchgate.net/publication/279198054\\_Personal\\_Financial\\_Management](https://www.researchgate.net/publication/279198054_Personal_Financial_Management)

Morales, A. y Morales, J. (2014) Planeación Financiera, México: Patria S.A,  
<https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382167.pdf>

Mori, M. (2019), *La gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la agencia puentepiedra del banco financiero del peru – sector lima norte 2017*. (tesis de pregrado). Porla Universidad Privada del Norte. Lima, Perú.

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14249/Mori%20Ram%203%20adre%20Melissa%20Yannina.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

Murray (2002), *Gestión - Información – Conocimiento*, Julio Santillán Aldana, ed. Lima, Perú, <https://www.redalyc.org/pdf/161/16114402.pdf>

Nava (2009), *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*, Revista Venezolana de Gerencia v.14 n.48 Maracaibo dic. 2009, [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=Desde%20el%20punto%20de%20vista,m%C3%A1s%20l%C3%ADquido%20ser%C3%A1%20ese%20activo.](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=Desde%20el%20punto%20de%20vista,m%C3%A1s%20l%C3%ADquido%20ser%C3%A1%20ese%20activo.)

Lema, L. (2020). *La gestión financiera en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda.* (Artículo científico). Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”, Ecuador.  
<https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/14011/1/UA-MCT-EAC-026-2021.pdf>

Ordoñez, R. (2017). *Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la compañía Wurth Ecuador S.A.* (Tesis de pregrado). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador.  
<https://library.co/document/y6ew0p4z-gestion-financiera-cuentas-cobrar-efecto-liquidez-compania-ecuador.html>

Ortega (2014), *Finanzas Definición de Finanzas*, Mexico perarson, Mexico, [https://www.academia.edu/25409073/Finanzas\\_Definici%C3%B3n\\_de\\_Finanzas](https://www.academia.edu/25409073/Finanzas_Definici%C3%B3n_de_Finanzas)

Paramasivan, C. & subramanian, T. (2015) *Financial Management*, libro Publishing for one Word, Periyar University, [http://vcmdrp.tums.ac.ir/files/finacial/istgahe\\_mali/moton\\_english/finacial\\_manag\\_ement\\_%5Bwww.accfile.com%5D.pdf](http://vcmdrp.tums.ac.ir/files/finacial/istgahe_mali/moton_english/finacial_manag_ement_%5Bwww.accfile.com%5D.pdf)

Peña, M. (2012), *Metodología de la Investigación*, Sesión N° 4. Universidad Nacional Educación Enrique Guzmán y Valle. Lima – Perú

Portilla, J. (2019), *La educación financiera de los socios y su relación con la gestión financiera en la cooperativa de ahorro y crédito “Santo Domingo de Guzmán*

- del Cusco”, periodo 2016.”. Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, Cusco, Perú.  
[http://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/3988/253T20191010\\_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/3988/253T20191010_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)*
- Rajna, A. (2011) knowledge, attitude, practice and satisfaction on personal financial management among the medical practitioners in the public and private medical services in Malaysia, Universiti Kebangsaan Malaysia Kuala Lumpur,  
[https://www.researchgate.net/profile/AnthonyRajna/publication/301222819\\_KNOWLEDGE\\_ATTITUDE\\_AND\\_PRACTICE\\_ON\\_PERSONAL\\_FINANCIAL\\_MANAGEMENT\\_AMONG\\_THE\\_MEDICAL\\_PRACTITIONERS\\_IN\\_MALAYSIA/links/582288f008ae7ea5be6aff3e/KNOWLEDGE-ATTITUDE-AND-PRACTICE-ON-PERSONAL-FINANCIAL-MANAGEMENT-AMONG-THE-MEDICAL-PRACTITIONERS-IN-MALAYSIA.pdf](https://www.researchgate.net/profile/AnthonyRajna/publication/301222819_KNOWLEDGE_ATTITUDE_AND_PRACTICE_ON_PERSONAL_FINANCIAL_MANAGEMENT_AMONG_THE_MEDICAL_PRACTITIONERS_IN_MALAYSIA/links/582288f008ae7ea5be6aff3e/KNOWLEDGE-ATTITUDE-AND-PRACTICE-ON-PERSONAL-FINANCIAL-MANAGEMENT-AMONG-THE-MEDICAL-PRACTITIONERS-IN-MALAYSIA.pdf)
- Reyna, D., Valqui, K. y Oblitas, R. (2020), *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito santo cristo de Bagazán sede Chachapoyas –2020”.* Universidad Cesar Vallejo, Moyobamba, Perú.  
<https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/1118/1512>
- Robles, C. (2012), Fundamentos de administración financiera, Primera edición, RED TERCER MILENIO S.C., Mexico, <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Rodríguez, D. (2016) Gestión Financiera en PyMES, Universidad Central del Ecuador, artículo científico, revista publicando, Ecuador,  
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5833410.pdf>
- Roman (2012), Fundamentos de administración financiera, Primera edición, Viveros de Asís 96, Col. Viveros de la Loma, Tlalnepantla, C.P. 54080, Estado de México, <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Salazar, G. (2017), En su investigación: *Gestión financiera para incrementar la liquidez*

- en la *ONG Socios en Salud Sucursal Perú*, Lima 2017. (tesis de pregrado).  
 Universidad Norbert Wiener, Perú.  
<http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1248/TITULO%20-%20Salazar%20Mendoza%2c%20Gleyde%20Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sánchez, C. y Reyes, C. (2006), *Metodología y diseño en la Investigación científica*. Editorial Visión Universitaria. Lima – Perú.
- Shica, M. y Castro, J. (2019), *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez en el Instituto Hipólito Unanue, Tarapoto - 2017* “. (tesis de pregrado).  
 Universidad Cesar Vallejo. Tarapoto, Perú.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39621/Shica\\_SM-Castro\\_MJD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39621/Shica_SM-Castro_MJD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Saravia, J. (2009). *Complejidad, equilibrio y finanzas: conceptos y herramientas para la gestión de empresas sostenibles*, Bogota- Colombia.  
<https://www.redalyc.org/pdf/206/20612980008.pdf>
- Senador, K. (2018), *Modelo de gestión financiera para mejorar la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Red Únicas De Lambayeque-2017*”.  
 Universidad Señor de Sipan, Pimentel, Perú.  
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/4516/Senador%20Su%3%a1rez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Shica, M. Castro, J. (2019). En su trabajo de investigación: *“Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez en el Instituto Hipólito Unanue, Tarapoto - 2017* “. (tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Tarapoto, Perú.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39621/Shica\\_SM-Castro\\_MJD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39621/Shica_SM-Castro_MJD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Tasigchana, M. y Naranjo, J. (2019), en su estudio titulado: *La gestión financiera de tesorería frente al riesgo de liquidez en las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua* (Tesis de Maestría) Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29812/1/T4535M.pdf>

- Tenorio, N. y Villanueva, j. (2018), En su trabajo de investigación: *Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016*“. (tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú.  
<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3232/CONTABILIDAD%20-%20Delia%20Nayali%20Tenorio%20Alvites%20%26%20Joel%20Villanueva%20Ar%c3%a9valo%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Terrazas, R. (2019) Modelo de gestión financiera para una organización, perspectivas, Universidad Católica Boliviana San Pablo, Cochabamba, <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Turyahebwa, A. Sunday, A. & Ssekajugo, D. (2013) Financial management practices and business performance of small and medium enterprises in western Uganda, African Journal of Business Management, Kampala International University, Kampala Uganda,
- Uriarte, L. (2018), *Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018*. (tesis posgrado). Universidad Norbert Wiener. Lima, Perú.  
<http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2686/TESIS%20Uriarte%20Luzbeni.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Vargas, R. (2007), Estado de flujo de efectivo, InterSedes, vol. VIII. Costa Rica, <https://www.redalyc.org/pdf/666/66615071009.pdf>

## ANEXOS

## Anexo A: Matriz de consistencia

Título: Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la cooperativa agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema general</b> ¿De qué manera la gestión financiera influye en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020?</p> <p><b>Problemas específicos:</b> ¿Cómo fue el manejo del capital de trabajo de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2017-2020?</p> <p>¿Cómo fue el manejo de las inversiones en la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2017-2020?</p> <p>¿Cómo fue el financiamiento de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2017-2020</p> <p>¿Cuál fue el comportamiento de los ratios de liquidez de la</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018 - 2020</p> <p><b>Objetivos específicos:</b> Conocer como es el manejo del capital trabajo de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018-2020.</p> <p>Conocer como es el manejo de las inversiones de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018-2020.</p> <p>Conocer como es el financiamiento de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018-2020.</p> <p>Conocer como es la evolución de los ratios de liquidez de la</p>	<p><b>Hipótesis general:</b> La gestión financiera tiene influencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECO de la Ciudad de Moyobamba periodo 2018-2020.</p> <p><b>Hipótesis específicas:</b> El manejo del capital de trabajo de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018-2020 es deficiente.</p> <p>El manejo de las inversiones de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018-2020 es deficiente.</p> <p>El financiamiento de la Cooperativa Agraria APROECO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018-2020 es deficiente.</p> <p>El comportamiento de los ratios de liquidez de la Cooperativa</p>	<p>Gestión financiera</p>	<p>Capital de trabajo</p> <p>Inversiones</p> <p>Financiamiento</p> <p>Liquidez General</p> <p>Prueba Acida</p> <p>Prueba Defensiva</p>	<p>- Efectivo</p> <p>- Cuentas por cobrar</p> <p>- Inventario</p> <p>- Inversiones a corto plazo</p> <p>- Inversiones a largo plazo</p> <p>- Retorno de las inversiones</p> <p>- Riesgo</p> <p>- Entidades financieras</p> <p>- Cuentas por pagar</p> <p>- Cuentas por pagar</p> <p>- Cuentas por pagar</p> <p>- Cuentas por pagar</p> <p>- Intereses</p> <p>- Instrumentos financieros</p> <p>(Activo Corriente / Pasivo Corriente)</p> <p>(Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente)</p> <p>(Caja y Bancos / Pasivo Corriente) *100</p>	<p><b>Tipo de investigación:</b> Aplicada</p> <p><b>Nivel de investigación:</b> Descriptivo y correlacional</p> <p><b>Diseño de investigación:</b> No experimental</p> <p><b>Población y muestra:</b> 3 administrativos (Administrador, Gerente y Contador) y el acervo documental</p> <p><b>Técnicas e instrumentos</b></p>

Cooperativa Agraria APROECHO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2017- 2020	Cooperativa Agraria APROECHO de la ciudad de Moyobamba, periodo 2018- 2020.	Agraria APROECHO de la ciudad de Moyobamba, durante el periodo 2018 - 2020 mostraron indicadores por debajo de lo exigido	Capital de trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente	<b>tos:</b> Técnicas: Observación y el análisis documental.  Instrumentos: Lista decotejo y Guía de análisis documental
--	---	---	--------------------	-------------------------------------	--

Fuente: Elaboración propia

### **Anexo B: Instrumento de Recolección de datos para la Variable Gestión financiera**

#### **Lista de Cotejo**

La presente lista de cotejo tiene por finalidad recopilar información que ayude al desarrollo de la investigación denominada **Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria APROECHO, Moyobamba periodo 2018-2020.**

#### **Instrucciones:**

Lee atentamente cada ítem y marque con un aspa una de las alternativas que corresponda a su respuesta. Asimismo, no existen respuestas “correctas” o “incorrectas”, ni respuestas “buenas” o “malas”. Solo se solicita honestidad y sinceridad de acuerdo a su contextualización. De la veracidad de su respuesta brindada se obtendrá los resultados exactos

Finalmente, se le solicita marcar todos los ítems, asegurándole que la respuesta queierta estotalmente reservada y se guardará confidencialidad.



<b>Variable independiente: Gestión Financiera</b>		SI	NO
Capital de Trabajo			
1	¿Cree Ud. que la entidad cuenta con efectivo suficiente y necesario para realizar sus operaciones adecuadamente?	X	
2	¿Cree usted, que la empresa utiliza eficazmente su capital de trabajo?		X
3	¿Considera que la cooperativa cuenta con el suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones ante sus proveedores?	X	
4	¿Considera que la cooperativa cuenta con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones ante terceros?		X
5	¿Cree Ud. que la entidad posee cuantías por cobrar adecuadas para atender sus necesidades de gasto ante alguna contingencia?		X
6	¿Cree usted, que se lleva un registro adecuado de las cuentas por cobrar?		X
7	¿Cree Ud. que la entidad cuenta con adecuados volúmenes de inventarios, para no afectar su liquidez y por ende, su rendimiento?	X	
8	¿Cree Ud. que la entidad cuenta con el adecuado stock de inventario para realizar óptimamente sus operaciones?	X	
9	¿Cree Ud. que la cooperativa cuenta con el capital de trabajo adecuado para realizar inversiones en el corto plazo?		X
10	¿En la cooperativa se realizan conciliaciones periódicas de los saldos a proveedores y cuentas por pagar a terceros con el total de cuantías por pagar documentados?		X

11	¿Considera Ud. que la cooperativa sostiene el nivel apropiado de ventas para cubrir sus gastos asociados al nivel de operaciones?		X
	Inversiones	SI	NO
12	¿La entidad, realiza estudios de mercado antes de invertir en una nueva iniciativa?		X
13	¿Cree Ud. que la entidad posee inversiones financieras a corto plazo adecuadas?	X	
14	¿Considera Ud. que la entidad posee inversiones financieras a largo plazo adecuadas?	X	
15	¿La cooperativa planifica sus inversiones financieras a corto y largo plazo?		X
16	¿Considera Ud. que las inversiones que efectúa la entidad tienen un buen retorno en el tiempo?	X	
17	¿Considera Ud. que las inversiones que efectúa la entidad son adecuadas y no presentan riesgos elevados para su liquidez y estabilidad financiera?	X	
18	¿Considera Ud. que la cooperativa evalúa adecuadamente los riesgos antes de invertir en un nuevo negocio?		X
19	Ante la oportunidad inversión con bajo riesgo ¿La cooperativa se encuentra apta para invertir?		X
20	¿La cooperativa se encuentra atenta de los sucesos políticos, económicos y sociales para reducir el riesgo de sus inversiones?		X
21	¿La entidad evalúa el resultado de sus inversiones para construir una mejor estrategia en inversiones futuras?		X
22	¿La cooperativa ha contratado seguros como herramientas para la gestión del riesgo de sus inversiones?		X
23	¿Considera Ud. que los socios de la cooperativa están de acuerdo con el rendimiento generado por las inversiones institucionales?		X

Financiamiento		SI	NO
24	¿Cree usted, que la empresa cuenta con niveles adecuados de apalancamiento financiero?	X	
25	¿El gerente financiero planifica adecuadamente el financiamiento de la Cooperativa?		X
26	¿Cree usted, que es necesario contar con fuentes de financiación terciarias (proveedores, clientes)?		X
27	¿Cree usted, que los registros de cuentas por pagar son efectuados adecuadamente en la entidad?		X
28	¿Cree usted, que la cooperativa cumple con el pago a sus proveedores adecuadamente?	X	
29	¿Considera Ud. que el costo del financiamiento de la cooperativa es el adecuado?	X	

30	¿Considera Ud. que la entidad hace uso eficiente de los instrumentos financieros como apoyo en sus operaciones?		X
31	¿Considera que las principales fuentes de financiamiento de la Cooperativa son adecuadas?	X	
32	¿La cooperativa evalúa distintas opciones antes de optar por un financiamiento?	X	
33	¿Se lleva un control eficaz de los créditos adquiridos por la Cooperativa?		X
34	¿En la cooperativa se clasifica los créditos adquiridos en corrientes y no corrientes para conocer su proporción?		X
35	Ante la necesidad de un apalancamiento financiero ¿La cooperativa está apta para seguir apalancándose?	X	

**Anexo C: Instrumento de Recolección de datos para la Variable Liquidez** Guía de análisis documental

Ratios de Liquidez	Formula	Periodos		
		2018	2019	2020
Liquidez General	(Activo Corriente / Pasivo Corriente)			
Prueba Acida	(Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente)			
Prueba Defensiva	(Caja y Bancos / Pasivo Corriente) *100			
Capital de trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente			

## Anexo D: Estados financieros 2020; 2019 y 2018.

APROECO  
RUC 20531360525

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31de Diciembre del 2020**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO				
	NOTA	2020	%		NOTA	2020	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Caja y Bancos	04	593.093	21,79	Cuentas por Pagar Comerciales	12	167.983	6,17
Cuentas Por Cobrar Comerciales	05	20.460	0,75	Obligaciones Financieras a Corto Plazo	13	55.100	2,02
Prestamos de Socios - Miembros	06	279.824	10,28	Otras Cuentas por pagar diversas	14	20.316	0,75
Otras Cuenta por Cobrar	07	191.434	7,03				
Existencias	08	332.217	12,21	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>243.399</b>	<b>8,94</b>
Anticipo Proveedores	12	-	0,00				
Otras Cuentas del Activo	09	350.062	12,86	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.767.090</b>	<b>64,92</b>	Obligaciones Financieras a Largo Plazo	15	95.186	3,50
				Otras Cuentas por pagar diversas	16	-	0,00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Compensación por tiempo de servicios		24.710	0,91
Intangibles	10	65.607	2,41	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>119.896</b>	<b>4,40</b>
Inmuebles, Maquinaria y equipo	11	1.229.966	45,19				
Depreciación Acumulada	11	-340.791	-12,52	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>363.294</b>	<b>13,35</b>
				<b>PATRIMONIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>954.781</b>	<b>35,08</b>	Capital		408.386	15,00
				Capital Adicional		501.238	18,42
				Excedente de Revaluación			0,00
				Reserva Legal		125.310	4,60
				Otras Reservas		575.962	21,16
				Resultados Acumuladas		671.599	24,67
				Utilidad del Ejercicio		76.082	2,80
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2.358.577</b>	<b>86,65</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.721.871</b>	<b>100,00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.721.871</b>	<b>100,00</b>

APROECO  
RUC 20531360525

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31de Diciembre del 2019**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO				
	NOTA	2019	%		NOTA	2019	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Caja y Bancos	04	235.194	9,04	Cuentas por Pagar Comerciales	12	178.544	6,86
Cuentas Por Cobrar Comerciales	05	442.254	17,00	Obligaciones Financieras a Corto Plazo	13	35.200	1,35
Prestamos de Socios - Miembros	06	280.630	10,79	Otras Cuentas por pagar diversas	14	14.796	0,57
Otras Cuenta por Cobrar	07	585.739	22,51				
Existencias	08	358	0,01				
Anticipo Proveedores	12	-	0,00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>228.540</b>	<b>8,78</b>
Otras Cuentas del Activo	09	289.833	11,14				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.834.007</b>	<b>70,49</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
				Obligaciones Financieras a Largo Plazo	15	68.300	2,63
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Otras Cuentas por pagar diversas	16	280.216	10,77
Prestamos Sostentamiento Socios -Agroban	6	114.228	4,39	Compensación por tiempo de servicios		13.028	0,50
Intangibles	10	35.030	1,35	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>361.543</b>	<b>13,90</b>
Inmuebles, Maquinaria y equipo	11	931.271	35,79				
Depreciación Acumulada	11	-312.853	-12,03	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>590.084</b>	<b>22,68</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>767.676</b>	<b>29,51</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital		273.250	10,50
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.601.683</b>	<b>100,00</b>	Capital Adicional		501.238	19,27
				Excedente de Revaluación		-	0,00
				Reserva Legal		125.310	4,82
				Otras Reservas		440.203	16,92
				Resultados Acumuladas		508.738	19,55
				Utilidad del Ejercicio		162.861	6,26
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2.011.599</b>	<b>77,32</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.601.683</b>	<b>100,00</b>

APROECO  
RUC 20531360525

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre del 2018**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO				
	NOTA	2018	%		NOTA	2018	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Caja y Bancos	04	304.838	12,64	Cuentas por Pagar Comerciales	12	201.111	8,34
Cuentas Por Cobrar Comerciales	05	619.167	25,68	Obligaciones Financieras a Corto Plazo	13	20.000	0,83
Prestamos de Socios - Miembros	06	172.127	7,14	Otras Cuentas por pagar diversas	14	16.492	0,68
Otras Cuenta por Cobrar	07	240.463	9,97				
Existencias	08	4.056	0,17				
Anticipo Proveedores		-	0,00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>237.603</b>	<b>9,85</b>
Otras Cuentas del Activo	09	223.483	9,27				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.564.134</b>	<b>64,87</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
				Obligaciones Financieras a Largo Plazo	15	73.841	3,06
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Otras Cuentas por pagar diversas	16	267.970	11,11
Prestamos Sostentamiento Socios -Agroban	6	270.333	11,21	Compensación por tiempo de servicios		13.028	0,54
Intangibles	10	35.031	1,45	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>354.838</b>	<b>14,72</b>
Inmuebles, Maquinaria y equipo	11	854.503	35,44				
Depreciación Acumulada	11	-312.853	-12,98	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>592.441</b>	<b>24,57</b>
				<b>PATRIMONIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>847.014</b>	<b>35,13</b>	Capital		273.130	11,33
				Capital Adicional		501.238	20,79
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.411.148</b>	<b>100,00</b>	Excedente de Revaluación		-	0,00
				Reserva Legal		125.310	5,20
				Otras Reservas		440.203	18,26
				Resultados Acumuladas		309.334	12,83
				Utilidad del Ejercicio		169.493	7,03
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.818.707</b>	<b>75,43</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.411.148</b>	<b>100,00</b>

# Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la cooperativa agraria APROECO, Moyobamba, periodo 2018-2020

## INFORME DE ORIGINALIDAD

13%

INDICE DE SIMILITUD

13%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="https://es.scribd.com">es.scribd.com</a> Fuente de Internet	3%
2	<a href="https://repositorio.unsm.edu.pe">repositorio.unsm.edu.pe</a> Fuente de Internet	2%
3	<a href="https://repositorio.ucv.edu.pe">repositorio.ucv.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
4	<a href="https://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a> Fuente de Internet	1%
5	<a href="https://repositorio.upn.edu.pe">repositorio.upn.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
6	<a href="https://repositorio.unp.edu.pe">repositorio.unp.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
7	<a href="https://tesis.usat.edu.pe">tesis.usat.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
8	<a href="https://repositorio.unsaac.edu.pe">repositorio.unsaac.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%



9	<a href="http://ciencialatina.org">ciencialatina.org</a> Fuente de Internet	1 %
10	<a href="http://repositorio.uss.edu.pe">repositorio.uss.edu.pe</a> Fuente de Internet	1 %
11	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1 %
12	<a href="http://www.scribd.com">www.scribd.com</a> Fuente de Internet	<1 %
13	<a href="http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe">revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
14	<a href="http://repositorio.usmp.edu.pe">repositorio.usmp.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
15	<a href="http://repositorio.unac.edu.pe">repositorio.unac.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
16	<a href="http://repositorio.upagu.edu.pe">repositorio.upagu.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
17	<a href="http://repositorio.upeu.edu.pe:8080">repositorio.upeu.edu.pe:8080</a> Fuente de Internet	<1 %
18	<a href="http://repositorio.unjbg.edu.pe">repositorio.unjbg.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
19	1library.co Fuente de Internet	<1 %
20	<a href="http://drive.google.com">drive.google.com</a> Fuente de Internet	<1 %

21	<a href="http://repositorio.upt.edu.pe">repositorio.upt.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
22	<a href="http://repositorio.uta.edu.ec">repositorio.uta.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
23	<a href="http://dspace.ucuenca.edu.ec">dspace.ucuenca.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
24	<a href="http://dspace.unitru.edu.pe">dspace.unitru.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
25	Submitted to Universidad Nacional de San Martín Trabajo del estudiante	<1 %
26	<a href="http://repositorio.uladech.edu.pe">repositorio.uladech.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
27	<a href="http://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a> Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 10 words

Excluir bibliografía

Activo