



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS ADMINISTRATIVAS
Y CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



TESIS

**“Gestión de Liquidez Financiera en la Asociación de Maestros Sastres,
Modistas de la Provincia de Canchis Cusco 2020”**

PRESENTADO POR:

Bach. Condori Roman Heidy Charloth

Bach. Huaman Rojas Nancy Susy

Para optar al Título Profesional de Contador Público

ASESOR:

CPCC. Danitza Zuñiga Hermaza

CUSCO – PERU

2022



PRESENTACIÓN

Señor Decano de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Andina del Cusco.

Señores miembros del dictamen:

En cumplimiento a lo dispuesto por el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables que usted acertadamente dirige, ponemos a vuestra distinguida consideración la presente Tesis intitulado “GESTIÓN DE LIQUIDEZ FINANCIERA EN LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTRES, MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS CUSCO 2020”, con la sustentación del estudio pretendemos optar al Título Profesional de Contador Público.

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo de analizar cómo es la gestión de liquidez financiera en la asociación de maestros sastres, modistas de la provincia de Canchis Cusco, periodo 2020, que esta pueda aportar en el conocimiento de las Ciencias Contables.

Cumpliendo con las normas que establece la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Andina del Cusco.

Atentamente,

Bach. Heidy Charloth Condori Roman

Bach. Nancy Susy Huaman Rojas



AGRADECIMIENTO

El presente trabajo, primeramente, me gustaría agradecerle a ti Dios por bendecirme, guiarme, para llegar hasta donde he llegado, por qué hiciste realidad este sueño.

A la UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO por darme la oportunidad de estudiar y ser un profesional.

Mi agradecimiento de manera muy especial a mi asesora CPCC. Danitza Zuñiga Hermoza, por su esfuerzo, dedicación y su motivación durante el proceso de esta investigación.

A mis dictaminantes, el Mgt. Cesar Augusto Chambe Ramírez y la Dra. Susana Ticona Mamani, por su continuo acompañamiento durante el desarrollo de la tesis.

Bach. Heidy Charloth Condori Román

Primeramente, doy gracias a Dios por la, fortaleza y sabiduría que nos impulsó a poder culminar favorablemente nuestro trabajo de investigación.

Por permitirme ser parte de la Universidad Andina del Cusco, para así formarme en esta profesión que tanto me apasiona.

A nuestra asesora CPCC. Danitza Zuñiga Hermoza por tu tolerancia y paciencia, que nos brindó en nuestro trabajo de investigación con la experiencia profesional y ética que la caracteriza.

A la Asociación de Maestros Sastres, Modistas de la Provincia de Canchis Por su colaboración al proveernos la información requerida para poder desarrollar Nuestro trabajo de investigación.

Gracias también a cada uno de mis docentes que me brindaron sus conocimientos.

Bach. Nancy Susy Huaman Rojas



DEDICATORIA

Dedico esta tesis primeramente a mi Papa Donato y a mi Madrecita Geovana, que siempre me apoyaron incondicionalmente en la parte moral y económica por su sacrificio en estos años gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy, en el trayecto de mi vida me han demostrado su amor, corrigiendo mis faltas y celebrando mis triunfos por ello todo mi agradecimiento profundo desde el fondo de mi corazón.

A mi pareja, compañero de vida Sergio, por ser parte importante en el logro de mis metas profesionales gracias por haber sido mi fuente de inspiración en mi deseo, este proyecto no fue fácil, pero estuviste motivándome y ayudándome te agradezco muchísimo.

A mi hijito Nicolás Adriano, eres mi motivación más grande para concluir con éxito este proyecto, quiero que te des cuenta lo que significas para mí, eres la razón de que me levante cada día esforzarme por el presente y mañana, eres mi principal motivación.

A mis hermanos Erick y Rony, que con sus consejos me han ayudado afrontar los retos que se me han presentado a lo largo de la vida.

A mis cuñadas hermanas Ana Elizabeth, Delia Marleny que siempre me dan ese aliento de seguir adelante.

A mis sobrinos, Lionel Thiago y Emma Alessia, que por medio de su alegría me motivaron de seguir adelante.

Bach. Heidy Chaarloth Condori Román



A Dios:

Dedico principalmente este trabajo a Dios. Por haber dado la vida y darme la oportunidad para poder llegar a este momento tan importante de mi formación profesional.

A mi Madre:

Por su apoyo, consejos, comprensión, en los momentos difíciles.

A mi Esposo:

Por ser un apoyo incondicional en todo momento.

A mis Hijos

Por ser la inspiración para finalizar este proyecto.

Bach. Nancy Susy Huaman Rojas



NOMBRES Y APELLIDOS DEL JURADO DE LA TESIS Y ASESOR

DICTAMINANTES:

- Mgt.. Cesar Augusto Chambe Ramirez
- Dra. Susana Ticona Mamani

REPLICANTES:

- Mgt. Julia Rita Sologuren Carrasco
- Mgt. Darcy Augusto Jurado Rivera

ASESOR:

- CPCC. Danitza Zuñiga Hermoza



ÍNDICE

PRESENTACIÓN.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
NOMBRES Y APELLIDOS DEL JURADO DE LA TESIS Y ASESOR.....	v
ÍNDICE.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	ix
ÍNDICE DE FIGURAS.....	x
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
CAPITULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Planteamiento del Problema	1
1.2 Formulación del Problema	3
1.2 Formulación del Problema.....	18
1.2.1 Problema general	18
1.2.2 Problemas específicos.....	18
1.3 Objetivos de Investigación	19
1.3.1 Objetivo general	19
1.3.2 Objetivos específicos.....	19
1.4 Justificación de la Investigación.....	19



1.4.1 Relevancia social	19
1.4.2 Implicancias prácticas	20
1.4.3 Valor teórico	20
1.4.4 Utilidad metodológica	20
1.4.5 Viabilidad o factibilidad	21
1.5 Delimitación de la Investigación	21
1.5.1 Delimitación temporal	21
1.5.2 Delimitación espacial	21
1.5.3 Delimitación conceptual	21
CAPÍTULO II	
MARCO TEÓRICO	
2.1 Antecedentes de la Investigación	22
2.1.1 Antecedentes Internacionales	22
2.1.2 Antecedentes Nacionales	24
2.1.3 Antecedentes Locales	28
2.2. Bases Teóricas	33
2.2.1 Gestión de la liquidez financiera	33
2.2.2 Ratios de la gestión de liquidez	34
2.2.3 Importancia de la gestión de la liquidez	37
2.2.4 Liquidez Financiera	37



2.2.5 Cuentas para determinar los ratios de la liquidez.....	38
2.2.6 Como medir de la liquidez financiera.....	42
2.2.7 Ratios de la liquidez	43
2.2.8 Importancia de tener Liquidez en una empresa.	45
2.2.9 Como obtener liquidez financiera.	46
2.2.10 Mecanismos de control de la liquidez financiera.	48
2.2.11. Asociación de maestros sastres modistas de la provincia de Canchis.....	50
2.3. Marco conceptual.....	56
2.3.1 Arrendamiento financiero.....	¡Error! Marcador no definido.
2.3.2 Capital	56
2.3.3 Capital de trabajo.....	56
2.3.4 Activo Circulante	56
2.3.5 Corto plazo	56
2.3.6 Costo de capital	57
2.3.7 Costo.....	57
2.3.8 Crédito	57
2.3.9 Cuentas por cobrar.....	57
2.3.10 Empresa.....	57
2.3.11 Factoring.....	58
2.3.12 Gestión.....	58



2.3.13	Gestión financiera.....	58
2.3.14	Iliquidez.....	58
2.3.15	Interés.....	58
2.3.16	Inventario.....	59
2.3.17	Largo plazo.....	59
2.3.18	Letra de cambio.....	59
2.3.19	Pasivo.....	59
2.3.20	Proceso productivo.....	59
2.3.21	Rentabilidad.....	60
2.3.22	Riesgo Económico.....	60
2.3.23	Riesgo de liquidez.....	60
2.3.24	Saldo.....	61
2.3.25	Venta.....	61
2.4	Hipotesis de trabajo.....	61
2.5	Variables e Indicadores.....	61
2.5.1	Identificación de Variable.....	64
2.5.2	Operacionalización de Variables.....	66
CAPÍTULO III		
MÉTODO (Diseño Metodológico)		
3.1	Alcance de Estudio.....	68



3.2. Diseño de la investigación.....	68
3.3. Población.....	69
3.4. Muestra.....	69
3.5. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	70
3.5.1 Técnicas.....	70
3.5.2 Instrumentos.....	70
3.6. Validez y Confiabilidad de Instrumentos.....	70
3.7 Plan de Análisis de Datos.....	71
CAPITULO IV	
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	
4.1 Presentación y fiabilidad del instrumento aplicado.....	72
4.1.1 Presentación del instrumento.....	72
4.1.2 Fiabilidad del instrumento.....	73
4.1.3 Resultados de la variable gestión de la liquidez financiera.....	74
4.1.4 Comparación promedio de las dimensiones de la gestión de la liquidez financiera.....	78
CAPÍTULO V	
DISCUSIÓN	
5.1. Descripción de los hallazgos más relevantes y significativos.....	80
5.2. Limitaciones del estudio.....	81
5.3. Comparación crítica con la literatura existente.....	81



5.4. Implicancias del estudio	82
CONCLUSIONES.....	83
RECOMENDACIONES	85
BIBLIOGRAFÍA.....	87
INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	93
VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS.....	95

Índice de Tablas

Tabla 1. <i>Conceptualización de la variable</i>	64
Tabla 2. <i>Operacionalización de Variables</i>	66
Tabla 3 <i>Distribución de los ítems del cuestionario</i>	72
Tabla 4 <i>Descripción de la Baremación de las dimensiones de la variable gestión de la liquidez financiera</i>	73
Tabla 5 <i>Estadísticas de fiabilidad</i>	74
Tabla 6 <i>Gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020</i>	74
Tabla 7 <i>Liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020</i>	75
Tabla 8 <i>Liquidez acida en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020</i>	76
Tabla 9 <i>Capital neto de trabajo en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020</i>	77
Tabla 10 <i>Comparación promedio de las dimensiones de la gestión de la liquidez</i>	



financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis
Cusco - 202078

Índice de Gráficos o figuras

Figura 1 Gestión de la liquidez financiera.....78

Figura 2 Liquidez financiera.....79

Figura 3 Liquidez acida.....79

Figura 4 Capital neto de trabajo.....80

Figura 5 Dimensiones de la gestión de la liquidez financiera.....**80**



Resumen

La presente investigación intitulada “Gestión de Liquidez Financiera en la Asociación de Maestros Sastres, Modistas de la Provincia de Canchis Cusco 2020”, tiene como objetivo describir cómo es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, sin hipótesis, metodología de investigación básica, descriptiva y de enfoque cuantitativo, no experimental – transaccional; la población compuesta por 150 asociados y la muestra por 109 asociados responsables en brindar la información de la gestión de liquidez financiera. La técnica e instrumento encuesta y cuestionario. Obteniendo como resultado que la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020 es regular con una media promedio de 3,11. Así mismo se el 89,9% de los encuestados la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, consideran que la gestión de la liquidez financiera es regular, mientras que el 10,1% considera que es mala y ningún encuestado considera que es buena.

Palabras clave: Gestión de la liquidez financiera, liquidez acida, capital neto de trabajo.



Abstract

The present investigation entitled "Financial Liquidity Management in the Association of Master Tailors, Dressmakers of the Province of Canchis Cusco 2020", aimed to describe how is the management of financial liquidity in the Association of Master Tailors, dressmakers of the Province of Canchis Cusco - 2020. Basic, descriptive and quantitative research methodology, non-experimental - transactional. Obtaining as a result that the management of financial liquidity in the association of Master Tailors, dressmakers of the Province of Canchis Cusco - 2020 is regular with an average average of 3.11. Likewise, 89.9% of those surveyed, the association of Master Tailors, dressmakers of the Province of Canchis Cusco - 2020, consider that the management of financial liquidity is regular, while 10.1% consider that it is bad and no respondent considers it to be good.

Keywords: Financial liquidity management, acid liquidity, net working capital



GESTIÓN DE LIQUIDEZ FINANCIERA EN LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTRES, MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS CUSCO 2020

por Heydi Chaarloth / Nancy Susy Condori Roman / Huaman Rojas

Fecha de entrega: 11-mar-2023 09:41a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2034670730

Nombre del archivo: TESIS_FINAL_HEIDY_CHA._-_SUSY_NA..docx (1.12M)

Total de palabras: 21520

Total de caracteres: 117526



UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO

20

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS ADMINISTRATIVAS

Y CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**“Gestión de Liquidez Financiera en la Asociación de Maestros Sastres,
Modistas de la Provincia de Canchis Cusco 2020”**

PRESENTADO POR:

Bach. Condori Roman Heidi Charloth

Bach. Huaman Rojas Nancy Susy

Para optar al Título Profesional de Contador Público

ASESOR:

CPCC. Danitza Zuñiga Hermaza

CUSCO – PERU

2022



MAESTROS SASTRES, MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS CUSCO 2020

INFORME DE ORIGINALIDAD

15%

INDICE DE SIMILITUD

3%

FUENTES DE INTERNET

5%

PUBLICACIONES

10%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to unap Trabajo del estudiante	1%
2	Submitted to Universidad Global del Cusco S.A.C. Trabajo del estudiante	1%
3	www.urbanspoon.com Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad Tecnológica Centroamericana UNITEC Trabajo del estudiante	1%
5	Submitted to Universidad Carlos III de Madrid Trabajo del estudiante	1%
6	Submitted to Universidad Nacional Evangélica, Santiago Trabajo del estudiante	1%
7	Submitted to Universidad Wiener Trabajo del estudiante	1%



Capítulo I

Introducción

1.1 Planteamiento del Problema

Hoy, el proceso de globalización para las empresas nacionales, implica el ingreso a una economía mundial, lo cual se traduce en una lucha de cambio y avance tecnológico de productos de importación que ingresan a nuestro mercado. En la presente situación las empresas nacionales requieren mejorar la calidad de sus materiales y optimizar la mano de obra en el proceso productivo, todo esto para competir y no detener su desarrollo y crecimiento económico y financiero.

Las pequeñas y medianas empresas representan uno de los sectores económicos que captan el gran interés de los países del mundo, todos los proyectos, los organismos internacionales y regionales, y los investigadores en función de la evolución y los cambios de la economía mundial, debido al papel central en la producción, el empleo y la generación de ingresos, la innovación y el progreso tecnológico, así como su desempeño en la consecución de los objetivos económicos y sociales para todas las naciones (Gómez 2016).

En nuestro país un importante porcentaje de las asociaciones dedicadas a la confección, tiene un inicio basado en la informalidad, los empresarios nacionales de este rubro, empiezan sus operaciones sin un registro único de contribuyente, sin planilla formal ni el pago de impuestos, debido a que en su mayoría estos emprendedores, no poseen una formación profesional, sea universitaria o técnica, por lo que las decisiones que se toman en el plano financiero, en muchas ocasiones no son las más acertadas, llevando a muchas de estas asociaciones a condiciones de déficit de dinero en sus operaciones.

“La difícil tarea de los micro y pequeños empresarios es tomar decisiones sobre financiamiento, ya sea iniciar un negocio o superar déficits de flujo de caja”. (Mesones & Roca,



2011). En el Perú los empresarios adolecen de una cultura financiera, por lo cual, en el proceso de toma de decisiones se pueden detectar algunas falencias en los conceptos de “cómo financiarse” o financiar sus operaciones comerciales.

El sistema financiero se dirige a grandes empresas, por lo que las micro y pequeñas empresas están compuestas por familiares, por lo que en ocasiones no es rentable; esto genera desconfianza en las instituciones financieras para el crédito. (Gonzales S. , 2015).

En nuestra localidad, se pueden identificar diversos conjuntos de personas que realizando un giro común se unen y se denominan asociaciones, las cuales desarrollan trabajos manuales a nivel empresarial, esos son los inicios de estos emprendedores, los cuales tienen mayoritariamente carácter familiar. Estas unidades empresariales tienen como gerentes, a sus propios dueños, los cuales no cuentan con experiencia formal en el lado administrativo o gerencial. Las finanzas en estas empresas son conceptos que se manejan en el aspecto netamente de la experiencia, pues no se cuenta con gerentes con títulos profesionales en administración o afines. Esto en muchos casos se traduce en decisiones financieras que no ayudan a enfrentar los problemas de liquidez.

La Asociación de Maestros Sastres, Modistas de la Provincia de Canchis, está pasando por problemas de liquidez, en base a información preliminar, sabemos de la existencia de una falencia en temas financieros por parte de los asociados, en lo referente a sus productos y el tiempo de pago que se les requiere por parte de sus proveedores y el proceso de cobro en sus ventas. Esto debido a que no se establecen medidas de control y no se cuenta con presupuestos y planes para los gastos necesarios, por otro lado, no se tienen normas contables y tributarias. Esta situación genera dificultades en la liquidez y deviene en serios problemas para un crecimiento sostenido, limita futuras inversiones y no permite llevar una gestión financiera saludable.



De continuar la situación descrita podría ocasionar que sus activos existentes se conviertan o pasen a ser activos no corrientes, con lo cual sus ingresos solo alcanzarían para cubrir el costo de su capital de trabajo, es decir, los recursos necesarios para las operaciones de la empresa, no alcanzando un nivel de rentabilidad, con lo cual también aumentaría el riesgo de continuar o no el proceso de producción y con esto la Asociación de Productores Textiles, podría entrar a un estado de riesgo en su continuidad operativa.

la importancia de la gestión de liquidez financiera en las asociación de maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis . Se formula y desarrolla el planteamiento de un modelo con un enfoque integral, sistémico y que conlleve a coadyuvar al proceso de toma de decisiones. El objetivo es hacer que la organización se maneje con eficiencia y eficacia. Se trata de propiciar un manejo técnico, humano y transparente en el proceso tan delicado de la administración y la asignación de los recursos financieros en las organizaciones productoras de bienes y/o servicios.

La presente investigación tiene el propósito de analizar la gestión de la liquidez financiera en la Asociación de Maestros Sastres, Modistas de la Provincia de Canchis en el periodo 2020, puesto que al parecer no se encuentra este tipo de análisis, el cual urge de inmediato según la realidad problemática descrita, mediante la propuesta de estado de situación financiera-

Por lo cual nos planteamos las siguientes interrogantes:

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema general

- ¿Cómo es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020?

1.2.2 Problemas específicos

- ¿Cómo es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres,



modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020?

- ¿Cómo es la gestión de la liquidez ácida en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020?
- ¿Cómo es la gestión del capital neto de trabajo en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020?

1.3 Objetivos de Investigación

1.3.1 Objetivo general

- Describir cómo es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020.

1.3.2 Objetivos específicos

- Determinar la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020.
- Determinar la liquidez ácida en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020.
- Determinar el capital neto de trabajo en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020.

1.4 Justificación de la Investigación

1.4.1 Relevancia social

Esta investigación tiene relevancia social, en primer lugar, para los asociados “Maestros, Sastres y Modistas”, porque conocerán la importancia de una correcta gestión de la liquidez financiera en sus negocios. Al mejorar la gestión de liquidez en su organización, estas empresas iniciarán un proceso de franco crecimiento económico, esto brindara oportunidades económicas



comerciales a un importante sector de la Provincia de Canchis, Así mismo se crearán mayores puestos de trabajo, mejorando la calidad de vida de la población.

1.4.2 Implicancias prácticas

La presente investigación es de importancia práctica porque el análisis, las conclusiones y recomendaciones a las cuales se arribara, servirán para ser aplicadas como solución a los problemas de gestión de la liquidez financiera de la Asociación de maestros sastres modistas de la Provincia de Canchis, permitiendo su crecimiento económico financiero, obtener liquidez en el corto plazo y con ello alcanzar estabilidad en sus operaciones, con lo cual solo bastara una buena toma de decisiones en el plano financiero para que la organización obtenga rendimientos anuales importantes y con ellos todas las demás empresas que integran el rubro de manufactura textil de la Provincia de Canchis.

1.4.3 Valor teórico

Desde el aspecto teórico, la presente investigación brinda un detallado análisis y un conjunto valioso de conocimientos del área del manejo financiero empresarial, y tomara un lugar en el rango de las ciencias sociales. La actual teoría relativa a la liquidez financiera reconoce a la misma como la expresión de una correcta estrategia para encontrar disponibilidad de efectivo y su adecuado registro y control permanente y sostenible.

1.4.4 Utilidad metodológica

La metodología a utilizar es de enfoque cuantitativo con alcance descriptivo, que nos permitirá comprender y descubrir la realidad de la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020. Para lo cual se realizará encuestas para la recolección de datos, de los empresarios de este importante sector productivo en la localidad y servirá como referencia para posteriores investigaciones relacionadas al presente tema de investigación.



1.4.5 Viabilidad o factibilidad

El trabajo es viable en cuanto se tuvo el acceso a la información de la asociación de maestros sastres modistas en estudio; asimismo las investigadoras han previsto el tiempo a utilizar de manera adecuada y garantizan los recursos humanos y económicos que permitan el desarrollo de la investigación hasta su finalización.

1.5 Delimitación de la Investigación

1.5.1 Delimitación temporal

La investigación se realizó en base a los datos en el periodo 2020.

1.5.2 Delimitación espacial

La presente investigación, se llevó a cabo, en el ámbito geográfico de la Provincia de Canchis, Departamento del Cusco.

1.5.3 Delimitación conceptual

Todas las teorías, definiciones, conceptos y manejo de bibliografía de la presente investigación están inmersos dentro del ámbito del conocimiento teórico práctico referente al área de Finanzas, más específicamente hablando de la liquidez financiera, reconocimiento y gestión.



Capítulo II

Marco teórico

2.1 Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Antecedente N° 1

Para (Alejandro & Toala, 2017) en su tesis “Modelo de gestión financiera para control de liquidez en Exportjaime S.A.”, en la Universidad de Guayaquil, para optar el título de contador público autorizado. El objetivo general fue diseñar un modelo de gestión financiera para el control de la liquidez en la empresa ExportJaime S.A. Para la metodología de investigación se consideró una investigación descriptiva y deductiva de enfoque cuantitativo. Tuvo como conclusiones: a) Se identificó la asociación teórica entre las políticas directivas con relación a las cuentas por cobrar y por pagar, las cuales tienen impacto significativo en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, en la liquidez y en la gestión financiera de la empresa ExportJaime. b) Se diagnosticaron las causas por las cuales no se optimizó el control de la liquidez, profundizando en las políticas directivas con relación a las cuentas por cobrar y por pagar, debido a la falta de un responsable por la gestión de crédito y de un modelo para el gestionamiento de las cuentas por cobrar a los clientes y por pagar a los proveedores, por lo que no se aplica estrategias de pronto pago para la obtención de liquidez inmediata, debido a que la



política de crédito en ventas es de 90 días, pero el proveedor solo ha otorgado un plazo de 30 días a ExportJaime para que cancele las obligaciones contraídas, porque no son suministradores exclusivos ni se mantiene con ellos políticas de justo a tiempo. c) Se desarrolló una propuesta que facilite el control de la liquidez a través de un modelo de gestión financiera que permita la sincronización de las cuentas por cobrar y por pagar en los estados financieros, mediante la estrategia de pronto pago para recuperar su cartera vencida, de modo que puedan cancelar las mismas en el menor tiempo posible y se pueda obtener dinero en cortos plazo para contar con efectivo que permita cancelar las deudas contraídas a los proveedores el cual puede generar mayor líquido y rentabilidad. d) En consecuencia, el diseño de la propuesta de gestión financiera para el control de liquidez a través de políticas de cuentas por cobrar y por pagar en ExportJaime, generará un beneficio directo en los indicadores de liquidez y rentabilidad acorde al décimo objetivo del buen vivir.

Antecedente N° 2

(José, 2016) en su tesis “Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España” en la Universidad Complutense de Madrid, para optar el grado de doctor. El cual tuvo por objetivo principal construir un modelo de gestión financiera que le permita, a partir de una simulación de distintas opciones de optimización y gestión de las NOF (Necesidades Operativas de Fondos), la toma de decisiones por parte de la dirección para corregir una situación de ausencia de liquidez, teniendo en cuenta el efecto de dichas alternativas sobre la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y el valor en una empresa. La muestra se extrajo de una empresa simulada, siendo sus estados financieros el principal ejemplar para el estudio, ello mostraría las características de la situación del sector



farmacéutica en ciertos momentos de crisis económica y una estructura financiera en el límite del endeudamiento. Como se mencionó ya antes, los resultados reflejaban un gran problema de liquidez debido a un inesperado cambio en la normativa el cual tuvo en fuerte impacto sobre sus ventas. El estudio terminó concluyendo que un modelo de gestión basado en la optimización de las NOF permite dimensionar de forma óptima el Fondo de maniobra y permite evaluar fuentes de financiación sin coste y con coste explícito a partir de la garantía de las propias operaciones del periodo de explotación de la empresa y la conversión del realizable en liquidez disponible.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Antecedente N°1

Para (Salazar G. , 2017) en su tesis “Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017” en la Universidad Norbert Wiener, para optar el título profesional de Contador Público. La presente investigación tuvo como finalidad mejorar la gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú a través de un plan de mejora para optimizar la gestión financiera en la ONG, debido a que su sede principal el cual solventaba sus gastos tomará la decisión de reducirle el presupuesto presentando problemas de liquidez. La investigación utilizó el sintagma holístico, el enfoque mixto que abarca lo cuantitativo y cualitativo, basándose en el objetivo de la investigación de tipo proyectiva, ya que plantea una propuesta para la mejora de la liquidez a través de un plan de mejora para optimizar la gestión financiera, para dicha evaluación se utilizó una ficha de registro documentario en el cual se analizó los ratios de liquidez, solvencia y análisis horizontal y vertical tanto del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultado Integral, se comparó los resultados obtenidos de los años 2014, 2015 y 2016



para evaluar el progreso de cada cuenta y analizar los motivos de los cambios que se han producido en los tres últimos años. A través del modelo de mejora se busca solucionar parte de los problemas, además de obtener un control y consolidación de movimientos que permita reducir errores e incorporar mejoras que logren captar ingresos a través de los proyectos de investigación e intervención, para ello se planteó un plan de mejora para optimizar la gestión financiera e incrementar la liquidez en la Organización No Gubernamental Socios en Salud Sucursal Perú 2017, con la finalidad de mejorar los procedimientos financieros y los procedimientos contables a través de los proyectos financiados, solventar los gastos administrativos de la ONG, optimizar la liquidez e incentivar a que la ONG genere sus propios proyectos logrando eficiencia y eficacia. La Organización No Gubernamental Socios en Salud Sucursal Perú cuenta con diversos procedimientos para la ejecución del gasto del presupuesto estructurado en los diversos proyectos de investigación e intervención que la ONG cuenta actualmente, cuenta con procedimientos de contabilidad, logística, administrativos y legales para desarrollar las funciones y gestiones de manera eficiente aunque, a pesar de ello la gestión financiera a través de los proyectos no se estaba ejecutando adecuadamente y a consecuencia de ello, durante los últimos años, se produjo el recorte de presupuesto de su matriz principal, Partners In Health, ubicada en Boston ocasionando problemas de liquidez; asimismo, provocó recorte de personal administrativo, venta de un inmueble y retrasos con el pago a los proveedores, denegando la línea de crédito. Tercera: En virtud de todo el proceso de investigación se teorizó las categorías: gestión financiera y liquidez, además de las categorías apriorísticas análisis financiero, planeamiento financiero, procesos financieros, control financiero, estados financieros, razones de liquidez, flujo de caja y capital de trabajo. Se concluyó que la gestión financiera es un conjunto de procesos, que



involucra el uso de herramientas y técnicas financieras, encaminados a planificar, controlar y evaluar los recursos disponibles de la organización y así las ONGs obtengan la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo; asimismo, medir la capacidad de hacer frente sus obligaciones a corto plazo y lograr transformar en efectivo el activo corriente.

Antecedente N° 2

Para (Aranda & Canaza, 2018) en su tesis “La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, Periodos 2013 – 2017, Lima, Perú” de la Universidad Peruana Unión, para optar el título profesional de Contador Público. Tuvo como objetivo general determinar en qué medida la gestión financiera influye en la liquidez de la empresa Nosa Contratistas Generales SRL periodos 2013 - 2017. El presente trabajo es una investigación transaccional, descriptiva y correlacional. Realizado el análisis de la empresa Nosa Contratistas Generales SRL periodos 2013 – 2017; teniendo en cuenta el objetivo general del presente estudio, en términos generales se concluye que sí existe una relación alta entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa en estudio, es decir que la mayoría de las dimensiones inciden sobre el nivel de liquidez. Se concluye que el desempeño de la gestión financiera incide de forma positiva y negativa como resultado de sus indicadores sobre la razón corriente de la liquidez, en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL. Primeramente, positiva mediante el indicador de crecimiento en ventas el cual logró obtener un resultado bueno, pero bajo sobre la razón corriente con una correlación del R^2 de 0.32 debido a que la mayor parte del resultado de las ventas tuvieron una tendencia bajista entre los 5 periodos analizados. La segunda es significativamente negativa, representada a través del indicador potencial de crecimiento con una correlación del R^2 de -0.695 ya que esta no muestra resultados



satisfactorios a favor de la razón corriente, debido a la relación profunda que tiene esta con la utilidad del ejercicio la cual mostró una tendencia bajista entre los 5 periodos, en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL durante los periodos 2013-2017.

Antecedente N° 3

Para (Pérez & Sanchez, 2019) en su tesis “Gestión contable y su incidencia en la liquidez de la empresa Constructora Pérez & Pérez SAC de la ciudad de Moyobamba, año 2016” en la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, para optar el título profesional de Contador Público. Tiene como objetivo determinar la Incidencia de la Gestión Contable en la Liquidez de la Empresa Constructora Pérez & Pérez SAC de la ciudad de Moyobamba, año 2016, con un tipo de investigación aplicada de diseño no experimental correlacional, una muestra de 4 colaboradores del área de contabilidad. Las actividades de la gestión contable que realiza la empresa Constructora Pérez & Pérez SAC son: La facturación, el registro de los ingresos, el registro de los gastos, registro de los impuestos y registro de los libros contables y la realización de los estados financieros.

2. El 61% de las actividades de la gestión contable que se realizan en la empresa Constructora Pérez & Pérez SAC se desarrollan de manera inadecuada y solo el 39% se realizan de manera idónea. 3. El nivel de la liquidez de la empresa Constructora Pérez & Pérez SAC ha disminuido en el periodo de estudio (2016), por cuanto la razón circulante fue de 0,93 este índice menor que 1 indica que la empresa puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del Activo Fijo, en cuanto a la razón rápida fue de 0,80 por lo tanto un resultado menor que 1 indica la existencia de caer en insuficiencia de recursos para hacer frente a los pagos, con respecto a la razón de efectivo fue de 0.49 evidencia que la empresa ha disminuido su capacidad de tesorería y finalmente el ratio de rentabilidad de la inversión fue 0.01



que indica que la rentabilidad de los activos a disminuido con respecto a la utilidad neta.

Antecedente N° 4

Para Toribio (2018) en su tesis “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector Comercio – rubro confección textil, ropa deportiva - Huánuco, 2017” de la Universidad Católica los Ángeles Chimbote, para optar el título profesional de Contador Público. Estuvo dirigido a determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro confección textil, ropa deportiva – Huánuco, 2017. El estudio fue de tipo cuantitativo con un diseño de investigación correlacional - descriptivo. Se trabajó con una población muestral de 50 Mypes del sector comercio, rubro confección textil, ropa deportiva, para lo cual se utilizó el muestreo no probabilístico intencional, por intención y necesidad de la investigadora. Para la prueba de hipótesis se utilizó la correlación de Pearson para demostrar el grado de relación entre las variables de estudio. Los resultados demostraron que entre la variable el financiamiento y la variable la rentabilidad su relación es de positiva baja y esto es lo que experimentan las dos variables de estudio. Con los resultados obtenidos que es 13,38% se concluye no aceptando la hipótesis general de investigación.

2.1.3 Antecedentes Locales

Antecedente N° 1

Para (Correa, 2017) en su tesis “Gestión de la liquidez financiera en las Mypes productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo – 2017” de la Universidad Andina del Cusco, para optar el título profesional de Licenciado en Administración. Tuvo como objetivo conocer la gestión de liquidez financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año



2017. Tuvo como conclusiones: a) En esta tesis se analizó la Gestión de liquidez financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo. Resulto que el 83.3% de los administradores encuestados considera que existe poca gestión de la liquidez financiera en sus organizaciones, de acuerdo a la tabla de baremación. Por lo se concluye que no hay una eficiente gestión de los activos y pasivos corrientes en las de las empresas para generar efectivo en el corto plazo. b) En esta tesis se dio a conocer el nivel de la liquidez general de las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo. Resulto que el 75.8% de los administradores encuestados considera que sus organizaciones tienen poca liquidez general, con tendencia a medianamente suficiente de acuerdo a la tabla de baremación. Lo que nos indica que dichas organizaciones no tienen efectivo suficiente para realizar sus operaciones diarias, ya que como manifiestan los administradores de dichas empresas no están conformes con la cantidad de efectivo en su caja al final del día, debido a que la mayoría de las ventas de las empresas no son al contado. Y las deudas comerciales como las deudas a proveedores y contratistas son altas en dichas organizaciones. c) En esta tesis se dio a conocer el nivel de liquidez ácida en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo. Resulto que el 69.7 % de los administradores encuestados manifiesto que tienen poca liquidez ácida en sus organizaciones con tendencia medianamente suficiente, de acuerdo a la tabla de baremación. Lo que indica que las micro y pequeñas empresas no tienen dinero en efectivo en cuentas corrientes, ni dinero en efectivo suficiente para afrontar imprevistos. Del mismo modo dichas empresas presentan deudas con entidades financieras y el nivel de su deuda documentada es alto en comparación con sus demás obligaciones por pagar. d) En esta tesis se dio a conocer el nivel del Capital neto de trabajo en las micro y



pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, Resulto que el 56.1 % de los administradores encuestados manifestó que tienen poco capital de trabajo en sus organizaciones, con tendencia a muy poco, de acuerdo a la tabla de baremación. De ello podemos concluir que después de pagar sus obligaciones, no existe mucho dinero para poder operar día a día sus organizaciones. En primer lugar, ya que tienen un alto nivel de cuentas por cobrar y que el monto de las cuentas incobrables afecta su capital de trabajo, esto se debe a que las ventas al crédito son mayores que las ventas al contado. En segundo lugar, en la mayoría de empresas encuestadas, la cantidad de existencias en productos terminados no es la ideal, existen muchos productos en proceso durante el ciclo productivo y no hay suficientes materiales, suministros ni materias primas y por último no existe una adecuada gestión de su presupuesto analítico de personal ya que los administradores de estas organizaciones manifiestan que el gasto en personal que tiene la empresa es elevado.

Antecedente N° 2

Para (Quispe, 2016) en su tesis “Gestión de los inventarios y su incidencia en la liquidez de la empresa Grifo Latino S.A.C distrito de Wanchaq periodo 2015” de la Universidad Andina del Cusco, para optar el título profesional de Contador Público. Tuvo como objetivo principal determinar y analizar en qué medida la gestión de los inventarios incide en la liquidez de la Empresa Grifo Latino S.A.C distrito de Wanchaq, periodo 2015, entre sus conclusiones tenemos: a) La gestión de los inventarios incide en la liquidez de la Empresa Grifo Latino S.A.C, distrito de Wanchaq, periodo 2015; el cual concentra sus operaciones en tres estaciones (Cultura, Izcuchaca y Limatambo); en razón de que mantiene un inventario promedio mensual de 85,200.77 galones del producto diésel B5-S50 que equivalen a S/. 929,710.78 (nuevos soles) en forma mensual,



inventario que no requiere mantener en las cantidades señaladas y esto es producto de una mala gestión de inventarios que conlleva a una falta de control físico y contable capaz de regular el flujo entre las entradas y salidas de existencias, que le permita tomar decisiones adecuadas respecto a la rotación de inventarios; consecuentemente se ha determinado que se tiene un inventario excesivo que afecta el capital de trabajo y genera pérdidas de combustible por sustracción habitual, hecho que también afecta la liquidez y rentabilidad de la Empresa en estudio, los cuales están reflejados en la tabla n° 37. Cabe señalar que la liquidez también se ve afectada por la variación negativa de precios de combustible en el periodo de estudio, ver tabla n° 15 y 38. b) El nivel de confianza de los métodos de control de existencias utilizados en la Empresa Grifo Latino S.A.C. es bajo, por cuanto se demuestra que el año 2015 la empresa materia de investigación obtuvo pérdidas de combustible a consecuencia de las diferencias existentes entre el control físico y contable, los cuales están reflejados en la tabla n° 31, dichos controles no están a cargo del personal idóneo y capacitado; afectando así la rentabilidad de la misma, reflejada en la tabla n° 38. c) La inadecuada gestión de inventarios afecta la liquidez; hecho que incide directamente en las obligaciones económicas y financieras de la Empresa Grifo Latino S.A.C. ya que, al no contar con un adecuado sistema de gestión de inventarios, almaceno stock innecesario de forma permanente en sus tres estaciones, afectando así el costo de mantenimiento de los inventarios, los cuales están directamente relacionados con los montos de pedido de combustible. Por consiguiente, la empresa carece de capacidad para hacer frente a sus obligaciones, es decir, la liquidez sufre una pérdida en su valor real; asumiendo costos financieros que influyen en la rentabilidad final, ya que está pagando interés por tener stock, que no es vendido en un tiempo determinado.



Antecedente N° 3

Para (Valencia, 2016) en su tesis “La factura negociable y su influencia en la liquidez de las micros, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) proveedoras del estado de la ciudad del Cusco - periodo 2016” de la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, para optar el grado académico de Maestro en Contabilidad con mención en Auditoría. El objetivo de la investigación fue determinar de qué manera la incorporación de la factura negociable ley 29623 influye en la liquidez de las micros, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) proveedoras del estado de la ciudad del Cusco - Periodo 2016. Es una investigación de enfoque mixto, de tipo aplicada y de nivel descriptiva – explicativa. Las conclusiones a las que se arribó en el presente trabajo fueron: las micro, pequeñas y medianas empresas proveedoras del Estado no son beneficiadas con la Ley 29263; es decir, las Facturas Negociables emitidas a entidades públicas no se convierten en efectivo; por tanto, no influyen en la liquidez de las empresas, obligándose a los propietarios a buscar otras fuentes de financiamiento que les permitan tener capital de trabajo suficiente para realizar sus actividades económicas, la Ley 29623 establece que la Factura Negociable es un Título Valor a la orden transmisible; sin embargo, para las micro, pequeñas y medianas empresas proveedoras del Estado no constituye un instrumento financiero que permita el autofinanciamiento, tampoco, coadyuva con el crecimiento empresarial de las empresas, las micro, pequeñas y medianas empresas proveedoras del Estado al momento de emitir las Facturas Negociables a veces no cumplen con todos los requisitos en la Ley para que la Factura Negociable constituya Título Valor a la orden. Por otro lado, las entidades financieras iv desconfían del cumplimiento del plazo del vencimiento y las Facturas Negociables emitidas a entidades públicas de los micro, pequeños y medianos empresarios



proveedores de empresas del Estado que están representadas como Cuentas por Cobrar (neto) no se convierten en efectivo por la falta de cumplimiento en el proceso contractual y el pago del gasto de las entidades públicas que contratan la adquisición de bienes o servicios. La investigación realizada es una investigación de tipo aplicada toda vez que en el problema planteado se pretende resolver a través de la aplicación de la ley 29623 influye en la liquidez de las micros, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), el nivel de investigación explicativa de las variables factura negociable ley 29623 y la liquidez de las micros, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES); el enfoque de investigación es mixto por lo que se pretende explicar un problema de la realidad; las técnicas que se utilizaron fueron la entrevista, y fichas de análisis documentales.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Gestión de la liquidez financiera

Para Martinez (2016), la gestión financiera es el proceso de toma de decisiones y de análisis de datos que busca la óptima administración y empleo de los recursos financieros de la empresa para el logro de unos objetivos. Está ligada al concepto de valor de la empresa, hasta el punto de que la gestión financiera ha pasado a ser la parte del negocio que se ocupa del uso eficiente y efectivo de los recursos propios, de la deuda y de cualquier otro tipo de fondos, así como de la toma correcta de decisiones, para la maximización del beneficio y el incremento de valor de una entidad.

Así mismo, Aching (2006) considera que la gestión de la liquidez mide la efectividad y eficiencia de la gestión, así como la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos y administrar de forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Los ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.



Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo, son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Para Lozano, (2017, pág. 1), la gestión de liquidez consiste en mantener en la empresa el margen de liquidez suficiente, que permita de manera oportuna cumplir con el pago de sus obligaciones y el plan de inversiones previsto.

Cuanto más fácil sea convertir activos en dinero, mayor será la liquidez, este es uno de los indicadores financieros más importantes para medir una empresa. Con base en el grado de liquidez, juzgue la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. También puede medir el riesgo de disolventes residuales en situaciones de crisis. (Betrán, 2015, pág. 1). La gestión eficaz de la liquidez de la empresa no se realiza recurriendo a bancos con un requisito mínimo de efectivo, sino mediante una gestión adecuada de los activos y pasivos de la empresa para generar efectivo. En cuanto a inventario, el nivel de inventario mínimo necesario debe ser mantenida teniendo en cuenta los costes de almacenamiento y gastos financieros (si son financiados a través de créditos bancarios).

2.2.2 Ratios de la gestión de liquidez

2.2.2.1 Ratio rotación de cartera

El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas. (Aching, 2006) citado por (Navarro,



2019).

$$\text{ROTACION DE CARTERA} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO} \times 360}{\text{VENTAS}} = \text{días}$$

Período de cobros o rotación anual: Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizadas, dividimos por 360 días que tiene un año. La rotación de la cartera un alto número de veces, es indicador de una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar. Por lo general, el nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de período de cobro.

2.2.2.2 Rotación de los inventarios

Nos muestra el número de veces en que las existencias son convertidas a una partida de activo líquido. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de una empresa. (Flores, 2015)

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{STOCK MEDIO DE INVENTARIOS}} = \text{N}^\circ \text{ DE VECES}$$

El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año. (Aching, 2006)

2.2.2.3 Periodo promedio de pago a proveedores

Muestra el tiempo que demora hacer efectivo los pagos a los proveedores. (Flores,



2015)

$$\text{PERIODO A PAGO A PROV} \frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{VENTAS AL CRÉDITO}/360}$$

Lo ideal es obtener una razón lenta (es decir 1, 2 ó 4 veces al año) ya que significa que estamos aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores de materia prima.

2.2.2.4 Rotación de caja y bancos

Da una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales. (Aching, 2006)

$$\text{ROTACION DE CAJA BANCOS} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS} \times 360}{\text{VENTAS}} = \text{días}$$

2.2.2.5 Rotación de activos totales

Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas. (Flores, 2015)

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Nos dice qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto más vendemos por cada utilidad marginal invertido.

2.2.2.6 Rotación del activo fijo

Muestra la utilización del activo fijo y presenta un grado de actividad o rendimiento de estos activos. Mide la eficiencia de los activos fijos con respecto a las operaciones de la empresa. (Flores, 2015)

$$\text{ROTACION DE ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO NETO}}$$



2.2.3 Importancia de la gestión de la liquidez

Cuando se trata de pagos a corto plazo, como compras de deuda o productos básicos, la gestión de la liquidez es fundamental. Ambos son importantes porque el primero es fundamental para proteger nuestra reputación financiera y el segundo es necesario si queremos que la empresa continúe operando. (Llamas, 2018). Por supuesto, el activo más líquido es el efectivo (dinero) que ya tenemos, seguido del saldo en la cuenta corriente o de ahorros, que se puede utilizar cuando sea necesario. Por el contrario, los bienes raíces o una empresa son activos poco líquidos porque pueden tardar meses o incluso años en venderse. (Gestión, 2016).

La liquidez mantiene activo el proceso de producción o comercial. Esto es aún más importante para las pequeñas y medianas empresas, porque el ciclo de reinversión de las suele ser más rápido. La falta de liquidez limita la posibilidad de generar ahorros o fondos excedentes. La empresa tiene liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones, pagar el proceso de producción y mantener las operaciones. Por tanto, si falla la liquidez de las Mypes es muy probable que termine cerrando por insolvencia.

2.2.4 Liquidez Financiera

Sevilla (2015), define a la liquidez como la capacidad de una empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, es decir la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. La capacidad para obtener dinero en efectivo, es la proximidad de un activo a su conversión en dinero (Gitman & Nuñez, 2003). Para medir la liquidez de una empresa se utiliza el ratio o razón de liquidez la cual mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, del análisis de estas razones se puede conocer la solvencia de efectivo de la empresa y su capacidad de permanecer solvente en caso de acontecimientos adversos.



La liquidez se refiere a la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de activos sin afectar su precio, también conocida como solvencia, se define como la capacidad de la empresa para cumplir con los compromisos de pago. (Rubio Dominguez, 2007, pág. 16). Por tanto, este es un concepto multidimensional, caracterizado por un alcance y profundidad relativos. (Gonzales A. , 2010, pág. 11).

Salazar S. (2017), quien cita a (Molina, 2005) indica que existen factores que impactan en la gestión de cobranza por tanto la incidencia en la liquidez de la empresa; si bien no para justificar la situación, si al menos para explicarlas y además adoptar las medidas adecuadas para subsanar los problemas con anticipación, evitando que la empresa se llegare a encontrar en una situación financiera difícil; los factores internos se refieren a todo aquello que tiene origen dentro de la empresa y que se refleja en una cobranza lenta, como por ejemplo; la mala calidad del producto que se ofrecen a los clientes, promesas indebidas no cumplidas por parte de los vendedores, por las falsedades de los vendedores respecto a las características y los beneficios de los bienes y servicios vendidos, por no haberse presentado el servicio o si este no fue satisfactorio para el cliente

Por otro lado, poder mantener una buena posición frente a los intermediarios financieros, según (Aching, 2006) se requiere mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

2.2.5 Cuentas para determinar los ratios de la liquidez.

a) Activo corriente



Los activos corrientes, también denominados como activo líquido o circulante, son definidos como todos los bienes y derechos que posee una empresa, susceptibles de ser valorados en dinero, tales como automóviles, derechos de marcas, patentes, cuentas por cobrar, mobiliario, entre otros. (Diccionario Básico Tributario Contable, 2016). Se refieren a los activos de la empresa que pueden convertirse en activos corrientes (convertir en dinero) en menos de doce meses. También podemos entender los activos líquidos como todos los recursos necesarios para realizar las actividades diarias de la empresa. (Economipedia, 2017, pág. 1). Se denomina activo líquido porque es un activo en continuo movimiento que se puede vender, usar, convertir en fondos líquidos o entregar como pago fácilmente.

Glosario de cuentas (2017). Consiste en lo siguiente:

- Disponibles: Incluye moneda legal, moneda extranjera, cheques, giros bancarios y postales a la vista, así como depósitos que no están particularmente restringidos en la entidad bancaria.
- Bancos: Incluye recursos que están almacenados en una entidad bancaria, tienen una función de liberación inmediata y no están sujetos a restricciones de disponibilidad.
- Previsión por fluctuación de la moneda: Incluye posibles cambios por diferencias en los tipos de cambio de moneda extranjera.
- Fondos rotatorios: Comprende los anticipos que se transfieren permanentemente a la tesorería durante el año fiscal para ser utilizados para ciertos gastos bajo normativa específica.
- Inversiones financieras: Son adjudicaciones con los recursos remanentes de la



entidad, que exceden las necesidades operativas actuales de derechos de propiedad o valores públicos o privados, otorgamiento de préstamos u otras modalidades, y serán recuperados y colocados dentro de los doce meses siguientes al contrato.

- **Créditos:** Son derechos de las entidades y obligaciones relacionadas con impuestos, tasas, ventas de mercancías, regalías, rentas inmobiliarias, anticipos y anticipos otorgados a proveedores y contratistas por terceros. Ellos comprenden:
 - Cuentas a cobrar, documentos a cobrar a corto plazo, anticipos, gastos pagados por adelantado, préstamos otorgados y deudores en gestión judicial.
 - Otros créditos. - El derecho de cobranza del tercero no está incluido en la clasificación anterior del proyecto, y se espera que el pago sea cobrado dentro de los doce meses posteriores a la transacción. Incluir importes para los que no se ha determinado el destino final.
- **Bienes de cambio.** - Los activos de inventario se componen de productos básicos comprados, que se producen por sí mismos, listos para ser vendidos o procesados o productos terminados. estos son:
 - Existencias de productos terminados.
 - Existencias de productos en proceso.
 - Existencias de materiales, suministros y materias primas
 - Existencias de productos estratégicos.
- **Bienes de Consumo.** - Comprende a los: Materiales, suministros y materias



primas.

- Otros activos. - Incluye los activos y derechos de entidades no clasificadas en proyectos anteriores. (Glosario de cuentas, 2017, págs. 1-4)

b) Pasivo corriente

Es la cantidad total que una empresa adeuda a terceras personas, que representa los derechos que tienen los acreedores y los propietarios sobre su activo. Está compuesto por el pasivo no exigible y por el pasivo exigible a corto y largo plazo. (Diccionario Básico Tributario Contable, 2016). Según (Economipedia, 2017, pág. 1) los pasivos corrientes o pasivos circulantes forman parte de las obligaciones a corto plazo de la empresa (es decir, deudas obligaciones con vencimiento inferior a un año). Por lo tanto, también se denomina ejecutable a corto plazo.

Glosario de cuentas (2017). Los pasivos corrientes incluyen:

- Deudas. - Son obligaciones de la entidad en transacciones relacionadas con la compra de bienes y servicios, y están relacionadas con las relaciones laborales, de seguridad social y tributarias de la entidad; préstamos recibidos, colocaciones de valores de deudas públicas internas o externas, y otros negocios.
- Deuda documentada a pagar. - Son obligaciones de la entidad que se confirman mediante documentos y surgen de transacciones relacionadas con las operaciones normales de la entidad o de operaciones crediticias a corto plazo relacionadas con préstamos recibidos. La deuda documentada comprende: Documentos a pagar, préstamos a pagar y letras de tesorería.
- Otros elementos de pasivo corriente son: Intereses a devengar, impuestos a coparticipar, porción corriente de los pasivos no corrientes, pasivos diferidos,



previsiones, fondos de terceros y en garantía y otros pasivos que incluye las obligaciones ciertas o eventuales cuyo vencimiento se producirá dentro de los doce meses de contraída la deuda y que no se han incluido en los rubros anteriores. (Glosario de cuentas, 2017, págs. 9 - 13).

2.2.6 Como medir de la liquidez financiera.

El siguiente índice o razón de liquidez se utiliza para el análisis de liquidez: una medida de la capacidad de la empresa para pagar su deuda a corto plazo. Es decir, el efectivo que se puede utilizar para pagar la deuda. (Aching, 2006, págs. 15 -16).

No solo representan la gestión de las finanzas totales de la empresa, sino también la capacidad de gestión para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo.

En comparación con otras empresas, ayudan a comprobar la situación financiera de la empresa, en este caso, el ratio solo se utiliza para analizar los activos y pasivos corrientes.

En comparación con los intermediarios financieros, una buena imagen y estatus requieren: mantener niveles de capital de trabajo suficientes para realizar las operaciones necesarias para generar excedentes, de manera que la empresa pueda continuar con sus actividades normales y generar fondos suficientes para amortizar la estructura de deuda en el corto plazo Gastos financieros requeridos. Estos índices son cuatro: índice de liquidez general, índice de prueba ácida, índice de prueba de defensa y índice de capital de trabajo. (Garcia & Jorda, 2004, pág. 151).

Betrán (2015, pág. 2), los ratios de liquidez muestran la relación entre el efectivo de la empresa y otros activos y pasivos corrientes. Las medidas básicas de liquidez son "liquidez actual (razón corriente), razón rápida (prueba de fuego) y capital de trabajo neto".

(Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 35) “el índice de liquidez se define como un índice o indicador financiero que se utiliza para medir el índice de activos circulantes con



deuda a corto plazo y pasivos a corto plazo. Este índice proporciona información sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos de pago a corto plazo”.

2.2.7 Ratios de la liquidez

2.2.7.1 *Ratio de liquidez general*

Aching (2006) refiere que este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué la proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. El ratio de liquidez general 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.

Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo. (Flores, 2015)

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Es decir, cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

2.2.7.2 *Ratio prueba ácida*

Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida mas apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado en razon de que son desembolsos ya realizados. (Flores, 2015)

$$\text{LIQUIDEZ ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$



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.

2.2.7.3 Ratio prueba defensiva

Según Aching (2006) nos indica que es la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta, lo que permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo. Se 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.

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

2.2.7.4 Ratio capital de trabajo

Nos muestra el exceso de activo corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes. (Flores, 2015)

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE} = \text{UM (ESF)}$$

Es importante mencionar que, si la liquidez de una empresa es 3, 4 veces a más no significa nada. A este resultado matemático es necesario darle contenido económico.

2.2.7.5 Ratio de liquidez de las cuentas por cobrar

Para Aching (2006), las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente.

$$\text{CUENTAS POR COBRAR} \times \text{DIAS EN EL AÑO}$$



$$\text{PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}}{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}} = \text{días}$$

El índice nos indica el tiempo promedio que tardan en convertirse en efectivo.

$$\text{ROTACION DE LAS CTAS. POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}} = \text{veces}$$

El número de días del año dividido entre el índice de rotación de las cuentas por cobrar nos da el período promedio de cobranza. Podemos usar indistintamente estos ratios.

2.2.8 Importancia de tener Liquidez en una empresa.

Para Cuadros, Rojas, & Vargas (2017), tener liquidez en una empresa es importante por dos razones: Primero, la empresa podrá pagar las deudas contraídas, así como los pagos presentados en el curso normal del negocio; es decir, pago a proveedores, mano de obra y dividendos. Segundo, podrá estar preparado frente a situaciones inesperadas o podrá invertir en negocios que considere rentables. Determinar la liquidez de una empresa es la previsión financiera y presupuestaria de cualquier empresa, esto porque es imposible hacer algo sin comprender la capacidad de la empresa para generar una cierta cantidad de flujo de efectivo. Es arriesgado e irresponsable predecir o iniciar cualquier proyecto futuro. (Betrán, 2015, págs. 1 - 2).

Ante ello, es importante comprender la liquidez de una empresa, no solo la administración de la misma, sino también comprender a los posibles inversionistas y entidades de control del estado; (Aching, 2006, pág. 16) considera que la importancia de la liquidez radica en que no solo se indica la gestión de las finanzas totales de la empresa, sino también la capacidad de gestión para convertir determinados activos y pasivos corrientes en efectivo, esto facilita la comprobación del estado financiero de las empresas en comparación



a otras.

Así mismo, Díaz (2017, pág. 1) también considera dos razones importantes para tener liquidez: Primero, la liquidez permite a la empresa mantener activos los procesos de producción o comercial. Esto es más grave en las pequeñas y medianas empresas, porque el ciclo de reinversión de las pequeñas y medianas empresas suele ser más rápido. La falta de liquidez limita la posibilidad de generar ahorros o fondos excedentes. Segundo, debido a que hay suficiente liquidez en la organización, pueden cumplir con sus obligaciones, por lo que pueden pagar el proceso de producción y mantener las operaciones funcionando normalmente. Por tanto, si las PYME carecen de liquidez, es probable que cierren debido a la quiebra.

2.2.9 Como obtener liquidez financiera.

Díaz (2017, págs. 1 - 2), considera que, cuando la organización se encuentra con una grave falta de liquidez, debe intentar revertir la situación con la alternativa más cercana. Lo primero es no amenazar el desarrollo sostenible de la empresa. Por lo tanto, es necesario asegurarse de que los ingresos y gastos de la empresa estén siempre equilibrados.

El autor sostiene que existen algunas fuentes de liquidez para el negocio y sugiere que pueden ser:

- Liquidación o venta de algunas maquinarias o mercadería de la empresa.
- La realización de aportes propios o de terceros asociados a la empresa.
- Obtener el adelanto de pagos por parte de clientes.
- Solicitar el financiamiento por parte de proveedores.
- La búsqueda de créditos de entidades financieras.

Para Álvarez (2017, págs. 2 - 3). La falta de liquidez puede ser el principio del fin de la



empresa. Cuando una empresa no puede cumplir con sus obligaciones y compromisos financieros en el corto plazo, se denomina falta de liquidez. Si no sale de los problemas lo antes posible, la deuda puede llevarlo a la bancarrota.

La autora también dijo que más del 80% de las pymes del país financian a través de sus proveedores, por lo que el tiempo de espera para el pago es de 60 días, 90 días y 120 días. El mismo porcentaje de empresas tiene problemas de liquidez, por lo que recomienda siete medidas para evitar que la deuda ponga en riesgo a las empresas:

a) Crear un fondo de emergencia:

En empresas cíclicas como la agroalimentaria y el turismo, se recomienda ahorrar entre un 25% y un 30% de las ganancias en los meses "buenos" para hacer frente a los meses "flojos".

b) Pedir un crédito:

Si tiene un buen historial crediticio, el banco le proporcionará una línea de crédito renovable de al menos dos meses de ingresos operativos. Este tipo de crédito se utiliza para financiarse a sí mismo unos meses después del pago pendiente y se liquida tan pronto como se recibe el pago. Al solicitar este tipo de préstamo, es necesario verificar la tasa de interés anual y el incumplimiento, comisión de apertura de cuenta y penalización.

c) Buscar un patrocinador:

Otra fuente de los bancos o instituciones financieras no bancarias es recaudar fondos de familiares y amigos, que pueden utilizarse sin transferir acciones de la empresa. Los socios inversores son otra forma de encontrar recursos, pero pueden pedir dinero ansiosamente a cambio de una parte de la empresa, lo que les da el riesgo de tomar decisiones comerciales.

d) Liquidar inventarios y ofrece descuentos en cuentas por cobrar:

Si el problema de la empresa es sobre el inventario, deben vender ciertos productos, organizar ventas "nocturnas" o de fin de semana y obtener efectivo de inmediato. Sin embargo,



si hay muchas cuentas por cobrar, puede ofrecer a los clientes descuentos para realizar pagos rápidamente.

e) Emitir deuda:

Los emprendedores y las pequeñas empresas aún están lejos de emitir bonos en la bolsa de valores porque necesitan pasar por un proceso de institucionalización. Sin embargo, pueden emitir pagarés y encontrar empresas o personas para comprar deuda.

f) Generar ahorros:

Dicen que “ahorrar un centavo es ganar un centavo” La cultura del ahorro no solo debe surgir en tiempos de crisis, sino que debe comenzar con la creación de una empresa para asegurar su rentabilidad. Siempre que no se comprometa la calidad de los productos o servicios prestados a los clientes, todo el dinero ahorrado en la empresa será bienvenido.

g) Concurso mercantil:

La quiebra comercial es una autorización formal otorgada por el juez al deudor para suspender el pago. Durante este período, continuará realizando negocios para generar recursos suficientes para pagar deudas. Sus acreedores no recibirán el 100% del pago de la deuda, pero lo que buscan es que la empresa no esté en quiebra.

2.2.10 Mecanismos de control de la liquidez financiera.

My TripleA (2017). Para mantener suficiente liquidez en la organización, se deben implementar las siguientes medidas básicas de control:

- Implementar una estructura apropiada para el manejo y control del dinero. Se puede realizar a través de un consejo administrativo, sistemas de información, medición contable y seguimiento.



- Contar con planes de contingencia para la falta de liquidez.
- Supervisión continúa de la contabilidad de la empresa.

Existen tres mecanismos que pueden utilizar las empresas, previos a conseguir liquidez inmediata antes de solicitar la financiación. De acuerdo con la plataforma de financiación (My TripleA, 2017, pág. 1).

- a) Analizar si es real o no la necesidad de liquidez inmediata: Debemos tener en cuenta que la demanda de liquidez instantánea siempre trae un cierto grado de endeudamiento, porque de alguna manera requiere financiamiento externo, y el financiamiento externo siempre tiene costos inherentes. Algunos profesionales señalaron que se recomienda no exigir límites de liquidez para financiar activos fijos (como vehículos que no se pueden convertir a moneda en el corto plazo).
- b) Pensar en otras alternativas a la solicitud de financiación de liquidez inmediata: Aunque se debe considerar que cuanto más pequeña es la empresa, menor es el margen de negociación, pero otra opción a considerar antes de tomar un préstamo es intentar renegociar con proveedores y clientes para establecer descuentos por pagos instantáneos o no brindar lo que nuestro proveedor de pagos necesita. 30 o 60 días. Otra opción que siempre se debe considerar es la gestión de inventarios, porque un inventario mal administrado puede provocar que la mayor parte de la liquidez que tengamos se diluya.
- c) Plantear cuáles serán las fuentes para conseguir liquidez inmediata: Hay muchas fuentes de liquidez instantánea (algunas son más inmediatas que otras). Aunque debemos recordar que cuanto menos aprendizaje necesiten (este es el caso de los créditos instantáneos online), mayores serán los beneficios que tendremos que



soportar posteriormente.

2.3.11. Asociación de maestros sastres modistas de la provincia de Canchis

2.3.11.1 Acta de constitución

Acta de constitución de la asociación de maestros sastres modistas de la provincia de Canchis

La asociación de maestros sastres modistas de la provincia de Canchis fue inicialmente creada en el año 1983 se fundó informalmente, en el 2003 fue formada y legalizada en una asamblea conformado por los socios.

En la ciudad de Sicuani capital de la provincia de Canchis, departamento de cusco, a los 25 días del mes de marzo del año 2003, en el año del nacimiento de Jorge Basadre, siendo las 7:m en malecón cusco 108 se reunieron las siguientes personas:

1. Luis Mayta Pachas
2. Guillermo Sullca Velez
3. Mamerto Tairo Becerra
4. Daniel Sullca Velez
5. Feliciano Ayala Sanches
6. Zemon Huiraccocha Bellido
7. Fermín Sanca Visa
8. Gregoria Apaza de Aranoca
9. Facundo Mamani Cutiri
10. Martirio Huanca Tasco
11. Ernestina Quillca Cano
12. Juan de Dios Cabrera Sanches
13. Felipe Cabrera Sanches



14. Willi Curo Pachas
15. Leonardo Roa Quispe
16. Leonardo Quispe Solís
17. Raymunda Macedo
18. Lucio Choque Copacandori

Esta asamblea se realiza a convocatoria de los maestros:

1. Juan de Dios Cabrera Sanches
2. Bernardo Roa
- 3.
4. Luis Mayta Pachas
5. Darmazo Huamani
6. Luis Choque

Esta iniciativa es por la preocupación de no contar hasta la fecha con una organización representativa con personería jurídica, pese a que todavía el año 1983 se fundó, pero por razones ajenas a la voluntad de la familia sastreril de nuestra provincia no pudimos formalizar y legalizar nuestra institución, palabras expresadas por el Sr: Juan de Dios Cabrera Sanches al dar inicio la asamblea y poner a consideración la siguiente agenda.

1. Constituir la asociación de maestros modistas de la provincia de Canchis
2. Aprobar el estatuto de la asociación
3. Elección de la junta directiva

Con respecto al primer punto todos expresaron su deseo de contar con una institución representativa formal y legal por voto democrático y por humanidad. Se acuerda constituir la asociación de maestros sastres modistas de la provincia de Canchis. Todos los asistentes



aprueban con un fuerte y cerrado aplauso.

Luego se procede aprobar el estatuto de nuestra asociación título por título y artículo por artículo con plena participación de los asistentes quienes en forma democrática opinaron y discutieron en forma amplia aprobando por voto mayoritario. Estos estatutos fueron elaborados por Luis Choque Copacandori y Luis Mayta pactos que dirigieron su aprobación y es como sigue:

Estatutos de la asociación de Maestros Sastres Modistas Fundado el 10 de octubre de 1983 de la Provincia de Canchis Cusco Región Inca. Con la denominación de Asociación de maestros sastres modistas de la provincia de Canchis se crea un organismo social económico y cultural de derecho privado que tiene por finalidad la agrupación de agremiados de sus socios que trabajan en confección de ropa y afines:

- A. La asociación agrupara a todos los sastres modistas en la confección de prendas de vestir sin discriminación de raza, sexo, religión o credo político.
- B. La asociación es una entidad independiente sus decisiones se regirán por principios democráticos y solidaridad.
- C. La asociación generara sus propios recursos para su funcionamiento.

La asociación de maestros sastres modistas de la provincia de Canchis se fundó a los 10 días del mes de octubre de 1983 teniendo como sede la ciudad de Sicuani provincia de Canchis Cusco Región Inca y como local institucional la ciudad de Sicuani su duración es indefinida.

Son fines de la asociación:

- A. Aglutinar en su seno a todos los señores sastres modistas de dicha actividad.
- B. Velar por la buena marcha de la asociación dentro del espíritu del orden disciplina y colaboración mutua de sus asociados.



- C. Cumplir y hacer cumplir con sus estatutos reglamento interno y todo acuerdo en las asambleas generales.
- D. Propiciar y fomentar el pago económico a sus asociados mediante convenios con entidades bancarios y financieros estatales y privados
- E. Fomentar cursos de capacitación teórico y práctico para mejorar la calidad de nuestro trabajo.
- F. Desarrollar actividades de tipo cultural y recreativo.
- G. Fomentar intercambio técnico cultural con otras instituciones de carácter local, regional, nacional e internacional con la finalidad de intercambiar las experiencias.
- H. Propiciar la organización de exposiciones con la finalidad de fomentar la comercialización de los trabajos de los asociados a nivel local y regional.
- I. Organizar un centro de abastecimiento de materia prima para los asociados.
- J. Mantener relaciones reciprocas con todas las instituciones y organizaciones populares.
- K. Participar en forma organizada en actividades cívico sociales de la localidad.

Los socios se clasifican en:

- A. Socios honorarios protectores
- B. Socios activos

Son los socios honorarios protectores aquellos que por servicios o beneficios hechos a la asociación merecen tal distinción.

Son socios activos las personas que son admitidos como socios una vez que el cumpla con los requisitos establecidos por el presente estatuto.

Son requisitos para ser socios:

- A. Ser peruano de nacimiento o nacionalizado.



- B. Ser mayor de edad o poseer su libreta electoral.
- C. Ser solvente moralmente y tener buena conducta.
- D. Solicitar su inscripción en la asociación.
- E. No registrar antecedentes penales ni judiciales.
- F. Tener su propio taller o ejercer la profesión.

Son obligaciones de los socios:

- A. Concurrir a las asambleas ordinarias y extra ordinarias convocadas derivadamente por la junta directiva.
- B. Elegir o ser elegido y acatar disciplinadamente los cargos que se le encomienda.
- C. Aceptar los cargos encomendados.
- D. Aportar las cuotas ordinarias y extraordinarias.
- E. Cumplir y hacer cumplir el estatuto de la asociación.
- F. Velar por el prestigio de la asociación.
- G. Hacer las observaciones pertinentes a la junta directiva debidamente fundamentada.
- H. Todo socio tiene derecho a la reconsideración.
- I. Cooperar en toda lo que esté a su alcance para el beneficio de la asociación.

Todo lo que no esté contemplado en el presente estatuto se resolverá previo acuerdo de la asamblea general de socios.

Seguidamente se procedió a la elección de la junta directiva para lo cual se eligió al Sr. Luis Mayta Pachas y Genaro Ttito Mamani para que dirijan quienes invitaron a la asamblea a proponer los candidatos a los diferentes cargos empezando por el presidente. El Sr. Leonardo Roa propone al Sr. Luis Mayta Pachas y a la vez el Sr. Mayta propone al Sr. Juan de Dios Cabrera Sanches siendo elegido por voto mayoritario al Sr. Juan de Dios Cabrera Sanches como



presidente. Así consecutivamente fueron propuestos los diferentes maestros a los cargos respectivos uno por uno resultando por la voluntad democrática la siguiente junta directiva que tendrá a su cargo por el periodo de un año:

- A. PRESIDENTE: Juan de Dios Cabrera Sanches
- B. VICEPRESIDENTE: Gregoria Apaza de Aronea
- C. SECRETARIO: Leonardo Roa Quispe
- D. TESORERO: Ernestina Quillca Cano
- E. SECRETARIO DE CULTURA Y DEPORTE: Facundo Mamani Cutiri
- F. ASISTENTE SOCIAL: Raymunda Macedo
- G. VOCAL: Willi Curo Pachas
- H. FISCAL: Luis Mayta Pachas

Terminando el acto eleccionario se procedió a la juramentación de la nueva junta directiva.

El Sr. Luis Mayta Pachas es designado para tomar el juramento de ley al flamante presidente Sr. Juan de Dios Cabrera Sanches que jura servir y cumplir con el cargo es ovacionado con fuertes aplausos y luego pasan uno por uno el delegado a felicitarlo inmediatamente el presidente toma el juramento a toda la junta directiva siendo ovacionado con aplausos y felicitaciones.

El Sr. Juan de Dios Cabrera Sanches se manifestó agradecimientos la confianza y pide apoyo a todos los socios, más conciencia sobre la responsabilidad de hacer representativo nuestra asociación siendo las 11:45 de la noche se dio por finalizar la asamblea luego pasaran todos a firmar el acta en señal de buena fe.



2.3.Marco conceptual

2.3.1 Capital

Bajo una concepción financiera del capital, que se traduce en la consideración del dinero invertido o del poder adquisitivo invertido, capital es sinónimo de activos netos o patrimonio de la entidad. La mayoría de las entidades adoptan un concepto financiero del capital al preparar sus estados financieros.

Si se adopta un concepto físico del capital, que se traduce en la consideración de la capacidad productiva, el capital es la capacidad operativa de la entidad basada, por ejemplo, en el número de unidades producidas diariamente. (Rosmery, 2018)

2.3.2 Capital de trabajo

El capital de trabajo es una magnitud contable referida a aquellos recursos económicos con los que cuenta una empresa dentro de su patrimonio para afrontar compromisos de pago en el corto plazo y relacionados con su actividad económica. (Economipedia, 2017)

2.3.3 Activo Circulante

Los activos circulantes, también denominados activos corrientes, se consideran a cualquier activo líquido que posea la empresa antes de que acabe cada año, o cualquier de los activos que sean susceptibles de convertirse en dinero en los siguientes 12 meses. (Economia Simple.net, 2016).

2.3.4 Corto plazo

Capacidad que se basa en la producción estimada para el periodo siguiente. (Polimeni, Fabozzi, & Adelberg, 2016)



2.3.5 Costo de capital

El promedio ponderado del costo después de impuestos de los diferentes componentes de la estructura de capital de la firma. (Polimeni, Fabozzi, & Adelberg, 2016)

2.3.6 Costo

Cuando se utiliza en la fijación de precios de transferencia, puede significar costo variable, costo total, costo real o costo estándar. (Polimeni, Fabozzi, & Adelberg, 2016)

2.3.7 Crédito

Estos créditos se utilizan para financiar algún tipo de compra o para realizar una inversión empresarial, con el objetivo de que produzca un beneficio mayor. El acreedor que presta el dinero también realiza una inversión, ya que presta el dinero con el objetivo de que le sea devuelto después del tiempo pactado, con una serie de intereses que serán sus beneficios. (Economía Simple.net, 2016).

2.3.8 Cuentas por cobrar

Hablamos de cuentas a cobrar cuando una empresa tiene unos derechos pendientes de cobro sobre terceras personas, ya sean físicas o jurídicas, a una fecha determinada. Estos cobros pendientes suelen ocurrir cuando se realizan créditos que una empresa concede a sus clientes. (Economía Simple.net, 2016)

2.3.9 Empresa

Una empresa comprende una organización o institución, creada y formada por una persona o conjunto de personas, que se dedica a una actividad económica concreta para conseguir unos objetivos que luego se conviertan en beneficios. Además, para definir qué es una empresa es preciso hacer mención de los productos, bienes y servicios que esta



ofrece a sus clientes y por los cuáles se lucra. (Economía Simple.net, 2016)

2.3.10 Factoring

El Factoring es un tipo de operación de cesión de crédito que permite a una empresa obtener liquidez de manera inmediata. En otras palabras, el Factoring es una operación que permite a la empresa tener dinero de forma rápida adelantado el cobro de facturas pendientes que la empresa tiene de terceros sin tener que optar por el descuento comercial. (Economía Simple.net, 2016)

2.3.11 Gestión

La gestión es un conjunto de procedimientos y acciones que se llevan a cabo para lograr un determinado objetivo. (Economipedia, 2017)

2.3.12 Gestión financiera

La gestión financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía. (Economipedia, 2017)

2.3.13 Ilíquidez

La ilíquidez es la característica de un activo por la cual no puede venderse fácilmente, o, si se desea obtener efectivo de inmediato, se tendría que aceptar un precio muy por debajo de lo que el vendedor considera justo. (Economipedia, 2017)

2.3.14 Interés

Un conjunto de datos, dinero y porcentaje con los que confluye cada movimiento de capital. Esto surge de la necesidad de una institución que precisa de la captación de ciertos recursos. Así, el interés siempre será resultado de la resta entre el dinero que se ha ido acumulando con respecto al dinero o al valor inicial. (Economía Simple.net, 2016)



2.3.15 Inventario

El significado de inventario es el conjunto de artículos o mercancías que se acumulan en el almacén pendientes de ser utilizados en el proceso productivo o comercializados. Otra definición de inventario vinculada al ámbito económico es la relación ordenada de bienes de una organización o persona, en la que además de los stocks, se incluyen también otra clase de bienes. También el documento que recoge la relación de dichos artículos se le conoce como inventario. (Economía Simple.net, 2016).

2.3.16 Largo plazo

Capacidad de producción que se basa en la capacidad práctica ajustada por la demanda del producto a largo plazo (Polimeni, Fabozzi, & Adelberg, 2016).

2.3.17 Letra de cambio

La letra de cambio es un título de crédito con el cual una persona, ordena a otra, el pago de un importe dinerario en una fecha determinada. Se trata de un documento mercantil que expresa una orden incondicional de pago a un tomador o beneficiario de una suma de dinero, en un lugar y con una fecha de vencimiento determinada (Economía Simple.net, 2016).

2.3.18 Pasivo

El pasivo representa la financiación de la empresa, Todo lo que se ha invertido ha tenido que ser financiado de algún modo. En términos generales, incluye tanto el dinero que es de los propietarios de la empresa como las deudas. (Navarro, 2020)

2.3.19 Proceso productivo

El proceso productivo es el conjunto de tareas y procedimientos requeridos que realiza una empresa para efectuar la elaboración de bienes y servicios. También puede



entenderse como una serie de operaciones y procesos necesarios que se realizan de forma planificada y sucesiva para lograr la elaboración de productos. (Economipedia, 2017)

2.3.20 Rentabilidad

Se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. (Economía Simple.net, 2016)

2.3.21 Riesgo Económico

El riesgo económico es una probabilidad que mide las posibles alteraciones, así como la incertidumbre generada, que pueden tener un impacto en los resultados de una compañía o el rendimiento de una inversión. Debido a estos riesgos, el resultado puede variar a lo largo del tiempo. (Economipedia, 2017)

2.3.22 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez tiene dos diferentes acepciones. En finanzas, es el riesgo de que un activo tenga que venderse a un precio menor al de mercado debido a su escasa liquidez. Por otro lado, en economía el riesgo de liquidez mide la habilidad alguien de afrontar sus obligaciones a corto plazo (ya sea una empresa, una persona o una institución).

En el primer caso, el riesgo de liquidez aparece en activos poco negociados en los mercados. Es decir, en mercados poco líquidos (por ejemplo, algunos mercados de renta fija o el mercado inmobiliario).

En el segundo caso, el riesgo mide la liquidez que le queda a la empresa para hacer frente a sus obligaciones. Es decir, es el riesgo de quedarse sin liquidez (sin dinero para pagar). (Economipedia, 2017)



2.3.23 Saldo

El saldo es un término económico que puede tener varios significados dependiendo del contexto en el que se utilice. Por ejemplo, empezando por el ámbito de la contabilidad, el saldo se refiere a la diferencia que hay entre los ingresos y los egresos (concepto similar al de los gastos). Para daros una definición más concreta, el saldo de una cuenta es el resultado que se obtiene después de restar todos los gastos que tengamos a los ingresos de la cuenta en concreto. Entonces, de esta manera la cifra que veremos en nuestra cuenta es la suma total de nuestros ingresos y gastos durante un periodo en particular. El concepto de saldo se aplica a todo tipo de cuentas personales, de empresa, de organizaciones. (Economía Simple.net, 2016)

2.3.24 Venta

Como se utiliza aquí para efectos de simplicidad, el término es ventas netas, es decir, ventas brutas menos devoluciones y bonificaciones sobre ventas, descuentos de caja, etc. (Polimeni, Fabozzi, & Adelberg, 2016)

2.4 Hipótesis de Trabajo

Para la presente investigación no se plantea hipótesis, puesto que corresponde a un nivel descriptivo (Hernández Sampieri, Fernández Collado & Baptista Lucio 2014 p'G 104)

2.5 Variables e Indicadores

2.5.1 Identificación de Variable

Gestión de la Liquidez Financiera



2.5.2 Operacionalización de Variable

“GESTIÓN DE LIQUIDEZ FINANCIERA EN LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTRES, MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS CUSCO 2020”

Tabla 1. *Conceptualización de la variable*

VARIABLE	DIMENSIONES
<p>Gestión de la Liquidez Financiera:</p> <p>La agilidad para convertir instantáneamente activos en efectivo sin perder su valor. Liquidez general, liquidez ácida y capital circulante neto. (Betrán, 2015, pág. 1)</p>	<p>Liquidez General</p>
	<p>Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo. (Flores, 2015)</p>
	<p>Liquidez Ácida</p>
	<p>Es la relación entre la suma de efectivo, valores a corto plazo y pasivo corriente. Entre los activos a corto plazo, solo se incluyen los activos más líquidos, y no se incluyen los inventarios ni los anticipos. (Hax & Majluf, 2015, pág. 143).</p>
	<p>Capital Neto de Trabajo</p>
<p>Es el superávit de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes. Cuando hablamos de capital de trabajo, estamos hablando de efectivo, ventas a crédito, inventario o lo que debemos a nuestros proveedores. (Betrán, 2015, pág. 3).</p>	



2.5.3 Operacionalización De Variables

“GESTIÓN DE LIQUIDEZ FINANCIERA EN LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTRES, MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS CUSCO 2020”

Tabla 2. Operacionalización de Variables

Tema	“GESTIÓN DE LIQUIDEZ FINANCIERA EN LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTRES, MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS CUSCO 2020”	
Variable	Dimensión	Indicador
<p>Gestión de la Liquidez Financiera:</p> <p>La agilidad para convertir instantáneamente activos en efectivo sin perder su valor. Liquidez general, liquidez ácida y capital circulante neto. (Betrán, 2015, págs. 1 - 2).</p>	<p>Liquidez general (financiera)</p> <p>El índice de liquidez general es el principal indicador de liquidez. Obtendremos dividiendo el activo circulante por el pasivo circulante (Aching, 2006, pág. 16)</p>	<p>Activo Corriente:</p> <p>Representa los recursos controlados por la empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos futuros que fluirán a la empresa. (Flores, 2015)</p>
		<p>Pasivo Corriente:</p> <p>Representa las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación o cancelación produzca para la empresa una salida de recursos que involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer os requerimientos de la otra parte. (Flores, 2015)</p>
	<p>Liquidez acida</p> <p>Es la relación que existe de, la sumatoria del efectivo, los</p>	<p>Disponibles:</p> <p>Incluye efectivo y entidades propiedad de licitadores legales de bancos. (Glosario de cuentas, 2017, pág. 1)</p>



	<p>valores negociables de corto plazo y las cuentas por cobrar (activos a corto plazo) entre los pasivos corrientes. (Hax & Majluf, 2015, pág. 143)</p>	<p>Deudas:</p> <p>Transacciones relacionadas con las operaciones normales de la empresa o deuda de cupones relacionada con el negocio de crédito a corto plazo. (Glosario de cuentas, 2017, pág. 9)</p>
	<p>Capital Neto de Trabajo</p> <p>Es el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente. Estamos hablando de Dinero en Efectivo, Ventas a Crédito, Inventarios o lo que debemos a los Proveedores. (Betrán, 2015, pág. 3).</p>	<p>Créditos por cobrar:</p> <p>Son los derechos de obligaciones asumidos por terceros, que incluyen: cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a corto plazo, anticipos, anticipos, préstamos y deudores en gestión judicial. (Glosario de cuentas, 2017, pág. 2)</p>
		<p>Inventario:</p> <p>Son activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la explotación; en proceso de producción de cara a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción o en el suministro de servicios. (Solis, 2019)</p>
		<p>Obligaciones por pagar:</p> <p>Estos incluyen: cuentas comerciales por pagar, contratistas, gastos de personal por pagar, retenciones por pagar, beneficios de seguridad social por pagar, impuestos por pagar,</p>



		intereses por pagar, transferencias por pagar y otras cuentas por pagar. (Glosario de cuentas, 2017, pág. 9)
--	--	--

Fuente: Elaboración propia



Capítulo III

Método (diseño metodológico)

3.1. Alcance de Estudio

El alcance fue una investigación descriptiva. Porque la investigación descriptiva intenta precisar las características, propiedades y perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno a analizar. Es decir, solo pretenden medir o recopilar información de forma independiente o colectiva sobre los conceptos o variables que citan, es decir, su propósito no es mostrar la relación entre ellos. (Hernández, Fernández, & Batista, 2014, pág. 92).

3.2. Diseño de la investigación

Hernández, Fernández, & Batista (2014, pág. 152). El diseño fue una investigación no experimental, porque la "investigación no experimental" puede definirse como una investigación realizada sin manipulación deliberada de variables. Es observar fenómenos que ocurren en el medio natural y luego analizarlos.

El tipo de diseño de investigación fue transversal o transaccional, porque este tipo de investigación recopila datos en un solo momento, una vez. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelaciones en un momento dado. Es como "tomar fotografías" de lo que pasó. (Hernández, Fernández, & Batista, 2014, pág. 154).

3.3. Tipo de Investigación

Esta investigación fue de tipo básico porque su propósito será ampliar los conocimientos teóricos sobre la gestión de la liquidez financiera en la asociación de maestros sastres, modistas de la provincia de Canchis cusco 2020 .

Ya que: La investigación básica es la que no tiene propósitos aplicativos inmediatos, pues solo busca ampliar y profundizar el caudal de conocimientos científicos existentes acerca



de la realidad”. (Carrasco Díaz, 2005, pág. 43).

3.4. Enfoque de Investigación

Se utilizó el enfoque de una investigación cuantitativa, porque los métodos cuantitativos son secuenciales y probatorios. Cada etapa es anterior a la siguiente, y no podemos "saltar" ni eludir pasos. El orden es estricto, aunque ciertamente podemos redefinir algunas etapas. Se parte de una idea restringida, una vez definida, deriva objetivos y preguntas de investigación, revisa la literatura y establece un marco o punto de vista teórico. Determinar variables; hacer un plan de prueba (diseño); las variables se miden en un contexto dado; utilizar métodos estadísticos para analizar las métricas obtenidas y sacar una serie de conclusiones. (Hernández, Fernández, & Batista, 2014, pág. 4).

3.5 Población

“La población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones, que son el centro del interés de la investigación y al cual se pretenden generalizar los resultados.” (Hernández Sampieri, Zapata Salazar, & Mendoza Torres, 2013, pág. 132). La población de estudio estuvo compuesta por 150 asociados de la asociación de productores textiles Señores sastres modistas Sicuani Cusco.

3.6 Muestra

“Subgrupo representativo de la población del cual se recolectan los datos”. (Hernández Sampieri, Zapata Salazar, & Mendoza Torres, 2013, pág. 120)

La muestra fue obtenida haciendo uso de la fórmula para poblaciones finitas:

$$n = \frac{N * Z^2 * P * Q}{(N - 1) * E^2 + Z^2 * P * Q}$$



Donde:

- N : Total de población
- Z^2 : 1.96 al cuadrado (si la seguridad es del 95%)
- p : Proporción esperada (en este caso 5% = 0.05)
- q : 1 – p (en este caso 1 – 0.05 = 0.95)
- d : Precisión (en su investigación use un 5%).

$$n = \frac{150(0.5)(0.95)}{(150-1)(0.05)^2 + (1.96)^2(0.5)(0.95)}$$

$$n = 109$$

La muestra fue de 109 asociados en la asociación de maestros sastres, modistas de la provincia de Canchis.

3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

3.7.1 Técnicas

La investigación se llevó mediante una elaboración de encuestas. Dirigidas a los asociados de la asociación de maestros sastres, modistas de la provincia de Canchis.

3.7.2 Instrumentos

Los instrumentos que se realizaron en la investigación fueron mediante un cuestionario dirigidos a los asociados de la asociación de maestros sastres, modistas de la provincia de Canchis.

3.8. Validez y Confiabilidad de Instrumentos

Según lo señalado por (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014), los Instrumentos de medición deben representar verdaderamente la variable de la investigación, en ese contexto, en la presente investigación el instrumento de cuestionario y



encuesta permitió de manera objetiva el análisis de la variable “Gestión de Liquidez Financiera”

3.9 Plan de Análisis de Datos

Para procesamiento de la información obtenida en aplicación de las técnicas e instrumento fue por medio de un sistema estadístico empleando los siguientes mecanismos:

- Ordenamiento y clasificación de la información
- Proceso computarizado en Word y Excel
- Procesamiento electrónico con el software SPSS versión 26.

3.10 Línea de investigación

Corresponde a la línea de investigación: Finanzas empresariales y públicos.



CAPITULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Presentación y fiabilidad del instrumento aplicado

4.1.1 Presentación del instrumento

Para describir cómo es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020, se realizó un cuestionario dirigido a 109 encuestados para las variables a investigar. Los cuales están repartidos de la siguiente forma:

Tabla 3

Distribución de los ítems del cuestionario

Variable	Dimensiones	Ítems
Gestión de la liquidez financiera	• Liquidez general	1,2,3,4,5
	• Liquidez acida	6,7,8,9,10
	• Capital neto de trabajo	11,12,13,14,15,16,17,18

Fuente: Elaboración propia

Escala de interpretación descriptiva

Para interpretar las tablas y figuras estadísticas se empleó la siguiente escala de interpretación:



Tabla 4

Descripción de la Baremación de las dimensiones de la variable gestión de la liquidez financiera

TABLA DE BAREMACIÓN	
MEDIDA	VALORES
Malo	1 – 2, 3
Regular	2,4 – 3,6
Bueno	3,7 - 5

Nota: Elaboración propia

4.1.2 Fiabilidad del instrumento

Con el propósito de calcular la fiabilidad del cuestionario para describir cómo es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020, se empleó “la medida de congruencia interna denominada Alfa de Cronbach” (Sampieri, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 208), para lo cual se consideró lo siguiente:

- Siempre que el coeficiente Alfa de Cronbach sea mayor o igual a 0.7; de modo que, el instrumento es fiable; en consecuencia, las mediciones son estables y consistentes.
- Siempre que el coeficiente Alfa de Cronbach sea menor a 0.7; entonces, el instrumento no es fiable; en consecuencia, las mediciones manifiestan viabilidad heterogénea.

El Alfa de Cronbach se consiguió a través del programa estadístico SPSS, con el que se obtuvo el siguiente resultado:



Tabla 5

Estadísticas de fiabilidad

	Alfa de Cronbach	N° de elementos
La gestión de la liquidez financiera	0.792	18

Nota: Elaboración propia

Se observa que el Alfa de Cronbach es 0.792 para los ítems considerados en la variable gestión de la liquidez financiera. Al ser un valor superior a 0.7 se determina que la confiabilidad de los instrumentos es confiable para el procesamiento de los datos.

4.1.3 Resultados de la variable gestión de la liquidez financiera - Objetivo general

Tabla 6

Gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Mala	11	10,1	10,1	10,1
Regular	98	89,9	89,9	100,0
Buena	0	0,0	0,0	
Total	109	100,0	100,0	

Nota: Elaboración propia

Análisis y comentarios:

Se visualiza en la tabla 6 que, el 89,9% de los encuestados la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, consideran que la gestión de la liquidez financiera es regular, mientras que el 10,1% considera que es mala.



Esto debido a que presentan una mala planificación financiera, carencia de una adecuada gestión de los activos para ser convertidos en efectivo en el corto plazo, falta de conocimiento de los asociados en tema financieros, lo que puede traer consigo pérdida de oportunidades en ventas, asignación inadecuada de los recursos, desventaja competitiva frente a otras empresas del rubro.

a) **Liquidez financiera, objetivo específico (a)**

Tabla 7

Liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Mala	15	13,8	13,8	13,8
Regular	91	83,5	83,5	97,2
Buena	3	2,8	2,8	100,0
Total	109	100,0	100,0	

Nota: Elaboración propia

Interpretación y análisis:

Se visualiza en la tabla 7 que el 83,5% de los encuestados en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, consideran que la liquidez financiera es regular, mientras que el 13,8% considera que es mala y 2,8% considera buena. La mala organización de la asociación es debido que no existen tiempos determinados para la realización y entrega de la información financiera necesaria para realizar los estados financieros, debido a que no tienen efectivo suficiente para realizar sus compras, los asociados no están conformes con la cantidad de efectivo en su caja al final del día y que presentan deudas a proveedores.

Dimensión Liquidez general el valor de esta razón es mayor la asociación tiene capacidad de pago de sus deudas.



De acuerdo a la propuesta de los resultados de los estados financieros (ver anexos), el nivel de liquidez general llega a **3.121 : 1**, lo cual implica un alto nivel de liquidez, pero que a su vez refleja desconocimiento del manejo del recurso financiero y que concuerda con lo manifestado en la tabla 7, donde los asociados aseguran que el nivel de liquidez no es el adecuado.

b) Liquidez ácida, objetivo específico (b)

Tabla 8

Liquidez acida en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Mala	11	10,1	10,1	10,1
Regular	96	88,1	88,1	98,2
Buena	2	1,8	1,8	100,0
Total	109	100,0	100,0	

Nota: Elaboración propia

Interpretación y análisis:

Se visualiza en la tabla 8 que, el 88,1% de los encuestados la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, consideran que la liquidez ácida es regular, mientras que el 10,1% considera que es mala y 1.8% considera que es buena, Es decir, no tienen efectivo para cualquier eventualidad, ni en cuentas corrientes. Del mismo modo muchos asociados presentan deudas con entidades financieras y el nivel de su deuda es considerable en comparación con sus demás obligaciones por pagar como a su personal, seguridad, proveedores. Esta percepción de los asociados refuerza lo manifestado anterior-



mente: que desconocen sus niveles de liquidez y, consecuentemente, generan un deficiente manejo de los recursos que disponen en sus respectivos negocios. Al respecto, el ratio promedio de liquidez ácida llega a **0.658 : 1**, lo cual es bastante bajo y no significa que sea regular, por el contrario es malo. Este resultado es consistente con lo mostrado en la tabla 8, anexo relación efectiva a corto plazo de la asociación.

c) Capital Neto de trabajo, objetivo específico (c)

Tabla 9

Capital neto de trabajo en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Mala	7	6,4	6,4	6,4
Regular	93	85,3	85,3	91,7
Buena	9	8,3	8,3	100,0
Total	109	100,0	100,0	

Nota: Elaboración propia

Interpretación y análisis:

Se visualiza en la tabla 9, que, el 85,3% de los encuestados la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, consideran que el capital neto de trabajo es regular, mientras que el 6,4% considera que es mala y 8,3% considera que es buena. Algunos asociados después de pagar sus deudas, no tienen mucho dinero para reinvertir o aumentar su capacidad de producción por la carencia de materiales y suministros. Por otro lado, también se considera que el pago de los impuestos es excesivo para su asociación y que la competencia es informal. El capital de trabajo neto promedio calculado en base a los estados financieros incluidos en los anexos, asciende a S/. 28,082. De hecho, este valor incluye al activo



disponible, al exigible y al realizable. Estos dos últimos toman su tiempo en la conversión en dinero en efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo y ello dificulta la gestión del negocio que administran cada uno de los miembros de la Asociación de Maestros Sastres y Modistas de la provincia de Canchis, Cusco – 2020. Los activos corrientes sobre los pasivos corrientes, la asociación cuenta para afrontar sus deudas a corto plazo-

4.1.4 Comparación promedio de las dimensiones de la gestión de la liquidez financiera

Tabla 10

Comparación promedio de las dimensiones de la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020

Dimensión	Calificación Promedio	Ratio / Indicador	Interpretación
Liquidez financiera	2,94	3.121 : 1	Regular
Liquidez acida	2,93	0.658 : 1	Regular
Capital neto de trabajo	3,33	28,082.00	Regular
Gestión de la liquidez financiera	3,11		Regular

Nota: Elaboración propia

Interpretación y análisis:

Los puntajes promedios evaluados en las dimensiones de la variable gestión de la liquidez financiera evidencian que las dimensiones: Liquidez financiera, Liquidez acida y Capital neto de trabajo presentan una calificación promedio de 2,94; 2,93 y 3,33 respectivamente calificándolos como regulares. Al comparar las dimensiones de la gestión financiera podemos observar que todas ellas tienen como resultado la calificación de regular, debido a que no gestionan adecuadamente sus recursos después de que los asociados paguen todas sus deudas a



corto plazo; asimismo, se ve que la liquidez ácida es regular por la mala gestión por parte de los directivos ya que consideran que tener una mejor gestión es guardar el dinero que poseen en caja o en cuentas corrientes en financieras.

Asimismo, para evidenciar que ambos factores están ligados y hay consistencia en el análisis, hemos realizado una prueba de correlación simple de Pearson, considerando las calificaciones promedio con los ratios calculados.

Tabla 11

Correlación Pearson de la calificación promedio y los ratios calculados

		Correlaciones	
		Calificación Promedio	Ratio
Calificación Promedio	Correlación de Pearson	1	1,000*
	Sig. (bilateral)		,014
	N	3	3
Ratio	Correlación de Pearson	1,000*	1
	Sig. (bilateral)	,014	
	N	3	3

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Con los resultados de la tabla que antecede podemos asegurar que la relación entre la calificación promedio de las dimensiones y los ratios calculados, es perfecta, ya que $r = 1$, con un nivel de confianza del 95%, ya que el $p\text{-value} = 0.014$ es menor a 0.05 de significancia bilateral. Asimismo, podemos afirmar que dichos ratios reflejan la situación actual de los socios de la Asociación de maestros sastres, modistas de la provincia de Canchis, 2020.



CAPÍTULO V

DISCUSION

6.1. Descripción de los hallazgos más relevantes y significativos

El desarrollo de la investigación tomó como relevancia describir como es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020. Se observa que la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas es regular con una calificación promedio de 3,11 puntos. Así mismo se el 89,9% de los encuestados consideran que la gestión de la liquidez financiera es regular, mientras que el 10,1% considera que es mala y ningún encuestado considera que es buena.

Respecto a sus dimensiones, se evidencia que la Liquidez financiera tiene un ratio de 3.121 : 1 y presenta una calificación promedio de 2,94 calificándolo como regular, el 83,5% de los encuestados consideran que la liquidez financiera es regular, mientras que el 13,8% considera que es mala. Por otro lado, los encuestados consideran que la liquidez ácida presenta un ratio de 0.658 : 1, con una calificación promedio de 2,93 estableciéndolo como regular; el 88,1% consideran que la liquidez ácida es regular, mientras que el 10,1% considera que es mala. Respecto a la dimensión Capital neto de trabajo, el promedio bordea los S/ 28,082.00 y que tiene un promedio de calificación de 3,3 puntos, situándose como regular, así también el 85,3% de los encuestados la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco –



2020, consideran que el capital neto de trabajo es regular, mientras que el 6,4% considera que es mala y 8,3% considera que es buena.

6.2.Limitaciones del estudio

El trabajo de investigación presentado, ha mostrado ciertas dificultades en la recolección de la información, por cuestiones de demora de la autorización de la Asociación, debido a la emergencia sanitaria del COVID 19, pese a esto, se han podido superar dichas limitaciones

6.3. Comparación crítica con la literatura existente

Los datos contrastan con la investigación de Pérez & Sánchez (2019) en su trabajo “Gestión contable y su incidencia en la liquidez de la empresa Constructora Pérez & Pérez SAC de la ciudad de Moyobamba, año 2016” de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto. el cual tuvo como objetivo determinar la Incidencia de la Gestión Contable en la Liquidez de la Empresa Constructora Pérez & Pérez SAC de la ciudad de Moyobamba, año 2016, obteniendo de los resultados que el 61% de las actividades de la gestión contable que se realizan en la empresa Constructora Pérez & Pérez SAC se desarrollan de manera inadecuada y solo el 39% se realizan de manera idónea, lo que indica que el nivel de la liquidez de la empresa ha disminuido en el periodo de estudio (2016), la empresa puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del Activo Fijo y de caer en insuficiencia de recursos para hacer frente a los pagos.

Así mismo se puede observar que en la investigación de Correa (2017) en su trabajo de investigación sobre la “Gestión de la liquidez financiera en las Mypes productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo – 2017”. Tuvo como objetivo conocer la gestión de liquidez financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año 2017. Los resultados también coinciden con nuestra



investigación en donde el 83.3% de los administradores encuestados considera que existe poca gestión de la liquidez financiera en sus organizaciones. Por lo se concluye que no hay una eficiente gestión de los activos y pasivos corrientes en las de las empresas para generar efectivo en el corto plazo, el 75.8% de los encuestados considera que sus organizaciones tienen poca liquidez general, con tendencia a medianamente suficiente, lo que nos indica que dichas organizaciones no tienen efectivo suficiente para realizar sus operaciones diarias, ya que como manifiestan los administradores de dichas empresas no están conformes con la cantidad de efectivo en su caja al final del día, debido a que la mayoría de las ventas de las empresas no son al contado. Y las deudas comerciales como las deudas a proveedores y contratistas son altas en dichas organizaciones. El 56.1% de los encuestados manifestaron que tienen poco capital de trabajo en sus organizaciones, con tendencia a muy poco. De ello podemos concluir que después de pagar sus obligaciones, no existe mucho dinero para poder operar día a día sus organizaciones, ya que tienen un alto nivel de cuentas por cobrar y que el monto de las cuentas incobrables afecta su capital de trabajo, esto se debe a que las ventas al crédito son mayores que las ventas al contado.

6.4. Implicancias del estudio

Dentro del trabajo de investigación se presentaron ciertas implicancias prácticas partiendo de una perspectiva social, práctica y teórica.

- A nivel práctico, la investigación dio a conocer como es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020. En el cual se recopilieron datos de 109 microempresarios.
- A nivel social, la actual investigación proporciona una información relevante, esta debe ser tomada en cuenta por la Asociación de Maestros sastres, modistas y demás



empresas del mismo rubro.

- En cuanto a lo teórico, se puede tomar en consideración la investigación con el fin de contrastar con estudios adicionales que posean una naturaleza similar.

CONCLUSIONES

De acuerdo con la investigación realizada a la “Asociación de Maestros sastres, modistas”, se ha arribado a las siguientes conclusiones:

Primero: Se ha determinado que la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020 es regular con una media promedio de 3,11. Asimismo, el 89,9% de los encuestados la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, consideran que la gestión de la liquidez financiera es regular, mientras que el 10,1% considera que es mala y ningún encuestado considera que es buena, sus obligaciones para afrontar a corto plazo es regular

Segundo: Se ha determinado que la dimensión la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020 es regular con una media promedio de 2,94. Así mismo el 83,5% de los encuestados la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, consideran que la liquidez financiera es regular, mientras que el 13,8% considera que es mala y 2,8% consideran que es buena. El ratio calculado promedio de esta liquidez llega a 3.121 : 1.

Tercero: Se ha determinado que la dimensión la liquidez ácida en la asociación de



Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020 tiene un ratio de 0.658 : 1, con una calificación de regular, con una media de 2,93 puntos. Asimismo, el 88,1% de los encuestados la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, consideran que la liquidez ácida es regular, mientras que el 10,1% considera que es mala y 2,8% consideran que es buena.

Cuarto: Se ha determinado que la dimensión capital neto de trabajo en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020 obtiene una calificación de regular, con un promedio de 3,33 puntos. Asimismo, el 85,3% de los encuestados la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco – 2020, consideran que el capital neto de trabajo es regular, mientras que el 6,4% considera que es mala y 8,3% considera que es buena. El capital de trabajo promedio asciende a S/ 28,028.00, es considerada como regular.



RECOMENDACIONES

Primero: Se recomienda a la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco mejorar la gestión de la liquidez financiera, realizando un control financiero eficiente de los flujos de caja, definir como, cuando y donde realizar los pagos y cobros. Planificar de manera óptima el momento correcto para realizar compras, dar seguimiento a facturas y pagar en fechas establecidas todas las deudas. Así mismo se recomienda a los asociados capacitarse en temas financieros, solicitando al colegio de contadores el apoyo para realizar talleres, capacitaciones acerca de temas financieros expertos en la materia-,

Segundo: En la dimensión liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco se recomienda realizar un análisis financiero, para tomar las mejores decisiones que ayudaran a mejorar la liquidez, una opción es utilizar el descuento ya que se puede recibir el pago de manera inmediata y obtener recursos de manera rápida para reinvertir y generar mayores ingresos, aumentar la cartera de clientes y ventas, aprovechando descuentos con proveedores y negociar los tiempos.

Tercero: En la dimensión liquidez acida se recomienda que la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco cuenten con un fondo de emergencia, es decir que en periodos de temporada alta guarden un fondo de ahorro para hacer frente a los demás meses en lo que haya dificultades de ventas. Por otro lado, se recomienda controlar la cantidad de dinero que ingresa y sale, implementando una gestión eficiente de cuentas por pagar, lo que permitirá a la asociación tener accesibilidad a mayores créditos.



Cuarto: En la dimensión capital neto de trabajo en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco, se recomienda reducir gastos ya que impactan directamente con la rentabilidad, optimizar la rotación de los inventarios, es recomendable contar con un stock adecuado, ya que se podrá convertir en efectivo en el momento de la venta de los productos, analizar cuál es el tiempo de salida y entrada de cada línea de productos y tomar las mejores decisiones.



Referencias bibliográficas

- Aching, C. (2006). *Guia rapida. Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Lima: Porciencia y cultura S.A. Obtenido de <https://contabilidadparatodos.com/?s=liquidez+concepto>
- Aguilar, V. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera s.a.c. - año 2012*. Universidad San Martín de Porres, Lima.
- Aladro, S. I., Ceroni, C. A., & Montero, E. M. (2011). *PROBLEMAS DE FINANCIAMIENTO EN LAS MIPYMES; ANÁLISIS DE CASO PRÁCTICO*. Universidad de Chile, Santiago - Chile.
- Albino, J. V. (2017). *Gestión contable para una empresa textil de Carabayllo, 2017*. Universidad Norbert Wiener, Lima - Perú.
- Alejandro, M., & Toala, S. (2017). Modelo de gestión financiera para control de liquidez en Exportjaima S.A. *Modelo de gestión financiera para control de liquidez en Exportjaima S.A.* Guayaquil, Ecuador.
- Álvarez, S. (22 de Abril de 2017). *Expansión.mx*. Obtenido de http://expansion.mx/emprendedores/2015/06/03/7-formas-para-superar-la-falta-de-liquidez-de-tu-empresa?internal_source=playlist.
- Aranda, L., & Canaza, D. (Diciembre de 2018). La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, Periodos 2013 – 2017, Lima, Perú. *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, Periodos 2013 – 2017, Lima, Perú*. Lima, Perú.
- Ayala, R., & Candela, J. (2019). *Gestión de Inventarios y su Impacto Financiero en el Sector Textil para las MYPES del Emporio Comercial de Gamarra, durante el año 2018*. Tesis, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de Términos Económicos*. Lima.
- Betrán, O. (8 de Abril de 2015). *Academia.edu*. Obtenido de http://www.academia.edu/9018218/Importancia_de_la_liquidez_en_la_toma_de_decisiones
- Briseño, H. (2006). *Indicadores Financieros, fácilmente explicados*. Ciudad de México: Umbral Editorial, S.A de C.V.
- Bueno, E. (2002). *Economía de la empresa*. Madrid: Pirámide.
- Carrasco Díaz. (2005). *Metodología de la Investigación*. Lima : San Marcos.



- Carrillo, G. A. (2015). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA, AZULEJOS PELILEO*. Universidad Técnica de Ambato, Ambato - Ecuador.
- CENSEA. (23 de Abril de 2017). *Consultorio contable y financiero*. Obtenido de <http://www.icesi.edu.co>: <http://www.icesi.edu.co/censea/images/Terminos-basicos-contabilidad.pdf>.
- Correa, D. A. (2017). *GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA EN LAS MYPES PRODUCTORAS DE ALIMENTOS DEL DISTRITO DE SAN JERÓNIMO - 2017*. Tesis, Universidad Andina del Cusco, Cusco.
- Court, E. (2010). *Finanzas Coporativas*. Buenos Aires: Cengage Learning Argentina.
- Cuadros, R., Rojas, C., & Vargas, H. (2017). *Gestion de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass peruana SAC. 2015*. Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas, Lima. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/127/Heidi%20Vargas%20L.Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Definición. (26 de Marzo de 2017). *Definicion.mx*. Obtenido de <http://definicion.mx/produccion>.
- Díaz, E. (9 de Abril de 2017). *Destinonegocio.com.pe*. Obtenido de <http://destinonegocio.com/pe/economia-pe/mantenga-la-liquidez-de-su-negocio/>.
- Diccionario Básico Tributario Contable. (2016). *Servicio de Impuestos Internos*. Chile. Obtenido de https://www.sii.cl/diccionario_tributario/dicc_a.htm
- Economia Simple.net. (20 de Setiembre de 2016). Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/activo-circulante>
- Economipedia. (12 de Junio de 2017). <http://economipedia.com>. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>.
- Ehrhardt, M., & Brigham. (2007). *Finanzas Corporativas*. Ciudad de México: Finanzas Corporativas.
- Flores, J. (2015). *Analisis Financiero para Contadores y su incidencia en las NIIF*. Lima: Copyright .
- Fred, J., & Brigham, E. (1995).) *Fundamentos de Administración Financiera* (Vol. 10^a Ed.). Weston.
- Garcia, M., & Jorda, J. (2004). *Dirección financiera*. Barcelona: Editorial de la Universidad Politecnica de Catalunya, SL.
- Gestión. (2016 de 06 de 2016). ¿Qué es la liquidez y por qué es importante? *Diario Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/liquidez-importante-1-125091-noticia/?ref=gesr>



- Gil, S. (2015). <http://economipedia.com>. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/al-contado.html>.
- Gitman, L. J., & Nuñez, E. (2003). *Principios de administracion financiera*. Mexico: Pearson Addison Wesley.
- Gitman, L. J., & Nuñez, E. (2003). *Principios de administracion financiera*. Ciudad de México: Pearson Addison Wesley.
- Glosario de cuentas. (16 de Abril de 2017). *Glosario de cuentas*. Obtenido de <http://www.economia.gob.ar/hacienda/cgn/manualcont/instrucc/glosario.pdf>.
- Gonzales, A. (2010). *Liquidez, Volatidad Estocástica y Saltos*. Cantabria : Publican Ediciones.
- Gonzales, S. (2015). *Análisis de leasing como alternativa de financiamientopara incrementar la utilidad y la disminución de los costos de losagricultores de la ciudad de Ferreñafe*. Universidad católica Santo Toribio de Mogrovejo , Chiclayo.
- Hax, A., & Majluf, N. (2015). *Estrategias para el liderazgo competitivo*. Montevideo: Ediciones Granica S.A.
- Hernández Sampieri, R., Zapata Salazar, N. E., & Mendoza Torres, C. P. (2013). *Metodología de la investigación*. Punta Santa Fe: Impresora Apolo, S.A. de C.V.
- Hernández, R., Fernández, C., & Batista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. Mexico: McGraw - Hill / Interamericana editores, S.A. de C.V.
- José, M. (2016). Modelo de gestion financiera basado en la optimizacion de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmaceuticas en España. *Modelo de gestion financiera basado en la optimizacion de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmaceuticas en España*. Madrid, España.
- La gran Enciclopedia de Economía. (8 de Abril de 2012). Obtenido de <http://www.economia48.com/>.
- Llamas, J. (2018). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/gestion-de-liquidez.html#:~:text=La%20gesti%C3%B3n%20de%20liquidez%20es,o%20escenari os%20de%20posibles%20impagos>.
- Lozano, I. (4 de Abril de 2017). *Gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/manejo-de-liquidez-en-la-empresa/#autores>.
- Martinez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas*. Universidad Computense de Madrid, España.
- Mesones, A., & Roca, E. (2011). *Micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPES)*. CENTRUM Católica, Lima.



- Molina, A. (2005). *Estrategias de cobranza en época de crisis*. México.
- My TripleA. (22 de Abril de 2017). Obtenido de <https://www.mytriplea.com/blog/liquidez-inmediata-como-conseguirla/>.
- Naranjo, C., Gallego, C., Quintero, S., Toro, J., Escobar, G., Arango, R., & Marcela, C. (2009). *Contribuciones a "La Administración"*. Obtenido de [http://www.hacienda.go.cr/centro/datos/Libro/Contribuciones a la administración-Carmenza Gallego Giraldo.pdf](http://www.hacienda.go.cr/centro/datos/Libro/Contribuciones%20a%20la%20administracion-Carmenza%20Gallego%20Giraldo.pdf)
- Navarro, A. (2020). 17 términos contables. *Sage Advice*.
- Pérez, C., & Sanchez, D. (2019). Gestión contable y su incidencia en la liquidez de la empresa Constructora Pérez & Pérez SAC de la ciudad de Moyobamba, año 2016. *Gestión contable y su incidencia en la liquidez de la empresa Constructora Pérez & Pérez SAC de la ciudad de Moyobamba, año 2016*. Rioja, Perú.
- Pérez, J., & Ana, G. (2008). Obtenido de <http://definicion.de>: <http://definicion.de/proceso-de-produccion/>.
- Polimeni, R., Fabozzi, F., & Adelberg, A. (2016). *Contabilidad de Costos tercera edición*. Santafé de Bogotá: Colombia.
- Porto, J., & Merino, M. (2009). *Definición de capital de trabajo*. Obtenido de <http://definicion.de/capital-de-trabajo/>.
- Quispe, S. J. (2016). *GESTIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN LALIQUIDEZ DE LA EMPRESA GRIFO LATINO S.A.C DISTRITO DE WANCHAQ PERIODO 2015*. Tesis, Universidad Andina del Cusco, Cusco.
- Raxon, P. (2008). *El Arrendamiento financiero (Leasing) en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana*. Universidad de San Carlos, Guatemala.
- Rosmery. (2018). *Glosario de Términos Básicos para la Comprensión de las NIC NIIF*.
- Rubio Dominguez, P. (21 de Abril de 2007). *Manual de análisis financiero*. Obtenido de <https://direccioncontableyfinanciera.wikispaces.com/file/view/Rubio+Dominguez+Pedro+->
- Salazar, G. (2017). Gestión financiera para incrementar la liquidez en la Ong Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017. *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la Ong Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017*. Lima, Perú.
- Salazar, G. R. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017*. Tesis, Universidad Norbert Wiener, Lima - Perú.
- Salazar, S. (2017). *Los procesos de cobranza y su incidencia en la liquidez de Tigre Perú Tubos y Conexiones S.A. Lurin*. Tesis de pre grado, Universidad Privada del Norte, Lima. Obtenido de



<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/22925/Salazar%20Baz%c3%a1n%2c%20Sonia.pdf?sequence=7&isAllowed=y>

Sevilla, A. (25 de Febreo de 2015). Liquidez. *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>

Solis, M. (2019). *Diccionario Contable Financiero. Terminos NIC/NIF*. Guayaquil: ManglarEditores.

Tapia, S., & Tatiana, I. (2015). *Arrendamiento financiero y su incidencia en lasituación económica y financiera de las empresas de transporte de cargapor carretera del distrito de Trujillo*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.

Toribio, Y. E. (2018). *EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR COMERCIO – RUBRO CONFECCIÓN TEXTIL,ROPA DEPORTIVA - HUÁNUCO, 2017*. Tesis, Universidad Católica los Angeles Chimbote, Huánuco.

Torre, A. (8 de Abril de 2017). *Universidad nacional del Callao*. Obtenido de http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/If_Torre_Padilla_fce/cap.i.pdf.

Vilchez, P. (2014). *Repositorio académico Universidad San Martin de Porres*. Recuperado el 03 de Marzo de 2017, de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez_apg.pdf

Vilchez, P. (2014). *Repositorio academico Universidad San Martin de Porres*. Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez_apg.pdf



ANEXOS



“GESTIÓN DE LIQUIDEZ FINANCIERA EN LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTRES, MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS CUSCO 2020”

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	VARIABLE	METODO DE INVESTIGACIÓN
¿Cómo es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020?	Conocer cómo es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020.	Gestión de la Liquidez Financiera: Es la agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor. Las medidas básicas de liquidez son la Liquidez Corriente (Razón Corriente), la Razón Rápida (Prueba Ácida) y el Capital Neto de Trabajo. (Beltrán, 2015, págs. 1-2).	ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN Investigación Cuantitativa
PROBLEMAS ESPECÍFICOS:	OBJETIVOS ESPECÍFICOS:		DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN Investigación no Experimental
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cómo es la gestión de la liquidez financiera en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020? • ¿Cómo es la gestión de la liquidez ácida en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020? 	Describir cómo es la gestión de la liquidez general (financiera) en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020. Describir cómo es la gestión de la liquidez ácida en la asociación de Maestros sastres, modistas de la		ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN Investigación Descriptiva TÉCNICAS E INSTRUMENTOS Encuesta y cuestionario



neto de trabajo en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020?	2020. Describir la gestión del capital neto de trabajo en la asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco - 2020.	Dimensiones: - Liquidez general. - Liquidez ácida. - Capital neto de trabajo	MUESTRA
			POBLACIÓN: 150 asociados en la Asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco.
			MUESTRA: 109 asociados en la Asociación de Maestros sastres, modistas de la Provincia de Canchis Cusco.

Fuente: Elaboración propia



“GESTIÓN DE LIQUIDEZ FINANCIERA EN LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTRES, MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS CUSCO 2020”

DIMENSIONES	INDICADORES	PESO	N° DE ÍTEMS	ÍTEM	CRITERIO DE EVALUACIÓN
Liquidez general	Activo Corriente	8 %	5	¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas cuentan con el dinero en efectivo competente para realizar sus operaciones cotidianas?	<ul style="list-style-type: none"> • Muy poco • Poco • Medianamente suficiente • Suficiente • Mucho
				¿Está usted de acuerdo con la suma de dinero en efectivo que recauda al culminar el día?	
				¿Casi la totalidad de las ventas de la Asociación de Maestros Sastres Modistas son al contado?	
	¿Conforme a la totalidad de las deudas de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, sus deudas son bajas?				
	¿Las deudas de la Asociación de Maestros Sastres Modistas con sus proveedores y contratistas son mínimas, en comparación de las deudas totales?				
Pasivo Corriente					
Liquidez Acida	Disponibilidades	8 %	5	¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas dispone dinero en cuentas bancarias?	<ul style="list-style-type: none"> • Muy poco • Poco • Medianamente suficiente • Suficiente • Mucho
				¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas dispone con dinero en efectivo idóneo para poder hacer frente a gastos inesperados?	
	Deudas a pagar			¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas mantiene créditos (prestamos), con bancos, cajas u otras entidades financieras?	



			ÍTEMS	ÍTEM	EVALUACIÓN
				<p>¿Conforme a la totalidad de las deudas de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, la magnitud de la deuda registrada (documentada) es baja?</p> <p>¿La cantidad monetaria de los préstamos de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, considerando también aquellos prestamos que mantienen con terceros, es bajo?</p>	
Capital Neto de trabajo	Créditos por cobrar	4 %	8	<p>¿La cantidad monetaria de las cuentas por cobrar de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, es bajo o mínimo?</p> <p>¿La cantidad monetaria de las cuentas incobrables de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, perjudica su capital corriente (capital de trabajo)?</p> <p>¿Las ventas al crédito de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, son menores a comparación de las ventas al contado?</p> <p>¿La cantidad de mercadería producida que posee la Asociación de Maestros Sastres Modistas es la ideal?</p> <p>¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas posee gran cantidad de mercadería en proceso de ejecución durante el ciclo productivo?</p> <p>¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas cuenta con la cantidad suficiente</p>	<ul style="list-style-type: none">• Muy poco• Poco• Medianamente suficiente• Suficiente• Mucho



			ÍTEMS	ÍTEM	EVALUACIÓN
				de materiales, suministros y materias primas durante el proceso productivo?	
	Obligaciones por pagar			¿El gasto en personal de la Asociación de Maestros Sastres Modistas en comparación a otras empresas similares, es bajo?	
				¿El pago de impuestos que realiza la Asociación de Maestros Sastres Modistas favorece en su capital corriente (capital de trabajo) en comparación a otras empresas similares?	

Fuente: Elaboración propia



“GESTIÓN DE LIQUIDEZ FINANCIERA EN LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTRES, MODISTAS DE LA PROVINCIA
DE CANCHIS CUSCO 2020”

Procura leer con atención cada frase hasta comprenderla y luego responde marcando con una (X). Para ello utiliza como referencia la escala que tienes a continuación.

ITEMS	Muy poco	Mediana mente suficiente	Suficient	Mucho
DIMENSIÓN LIQUIDEZ GENERAL: INDICADOR :ACTIVO CORRIENTE 1¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas cuentan con el dinero en efectivo competente para realizar sus operaciones cotidianas?				
2¿Está usted de acuerdo con la suma de dinero en efectivo que recauda al culminar el día?				
3¿Casi la totalidad de las ventas de la Asociación de Maestros Sastres Modistas son al contado?				
INDICADOR PASIVO CORRIENTE 4¿Conforme a la totalidad de las deudas de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, sus deudas son bajas?				
5¿Las deudas de la Asociación de Maestros Sastres Modistas con sus proveedores y contratistas son mínimas, en comparación de las deudas totales?				
DIMENSIÓN LIQUIDEZ ACIDA INDICADOR : DISPONIBILIDAD 6¿ La Asociación de Maestros Sastres Modistas dispone dinero en cuentas bancarias?				
7¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas dispone con dinero en efectivo idóneo para poder hacer frente a gastos inesperados?				
INDICADOR DEUDAS POR PAGAR 8¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas mantiene créditos (prestamos), con bancos, cajas u otras entidades financieras?				
9¿Conforme a la totalidad de las deudas de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, la magnitud de la deuda registrada (documentada) es baja?				
10¿La cantidad monetaria de los préstamos de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, considerando también aquellos prestamos que mantienen con terceros, es bajo?				
DIMENSIÓN: CAPITAL NETO DE TRABAJO INDICADOR: CRÉDITOS POR COBRAR 11¿La cantidad monetaria de las cuentas por cobrar de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, es bajo o mínimo?				



corriente (capital de trabajo)?				
13¿Las ventas al crédito de la Asociación de Maestros Sastres Modistas, son menores a comparación de las ventas al contado?				
14¿La cantidad de mercadería producida que posee la Asociación de Maestros Sastres Modistas es la ideal?				
15¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas posee gran cantidad de mercadería en proceso de ejecución durante el ciclo productivo?				
16¿La Asociación de Maestros Sastres Modistas cuenta con la cantidad suficiente de materiales, suministros y materias primas durante el proceso productivo?				
INDICADOR :OBLIGACIONES POR PAGAR				
17¿El gasto en personal de la Asociación de Maestros Sastres Modistas en comparación a otras empresas similares, es bajo?				
18¿El pago de impuestos que realiza la Asociación de Maestros Sastres Modistas favorece en su capital corriente (capital de trabajo) en comparación a otras empresas similares?				



I. DATOS GENERALES

1.1 TÍTULO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN:

“Gestión de liquidez financiera en la Asociación de Maestros, Sastres, Modistas de la Provincia de Canchis Cusco 2020”

1.2 INVESTIGADORAS:

Bach. Heidy Charloth Condori Roman y Bach. Nancy Susy Huamán Rojas

1.3 DATOS DEL EXPERTO

Nombre y Apellido: Cesar Augusto Chambe Ramírez **Especialidad** Contabilidad

Lugar y fecha: Sicuani, 13 de Septiembre del 2022

Cargo o institución que labora: Universidad Andina del Cusco

COMPONENTE	INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
			0 a 20%	21 a 40%	41 a 60%	61 a 80 %	81 a 100%
FOR	1. Redacción	Los indicadores e ítems están redactados considerando los elementos Necesarios			59%		
	2. Claridad	Está formulado con un lenguaje apropiado.			58%		
	3. Objetividad	Está expresado en conducta observable.			55%		
CONTENIDO	4. Actualidad	Es adecuado al avance de la ciencia y La tecnología.			57%		
	5. Suficiencia	Los ítems son adecuados en cantidad y claridad.				65%	
	6. Intencionalidad	El instrumento mide en forma pertinente las variables de investigación.				75%	
ESTRUCTURA	7. Organización	Existe una organización lógica.				61%	
	8. Consistencia	Se basa en aspectos teóricos científicos de la investigación educativa.			60%		
	9. Coherencia	Existe coherencia entre los ítems, indicadores, dimensiones y variables			58%		
	10. Metodología	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.			60%		

II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: **Es aplicable**

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN: **60.8%**

IV. LUEGO DE REVISADO EL INSTRUMENTO:

Procede su aplicación () Debe corregirse ()

Cusco, 13 de septiembre del 2022

Firma del experto



PROYECTO DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA ASOCIACION DE MAESTROS BASTINOS,
MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS – CUSCO

Estado de Situación Financiera al 31/12/2020

<u>ACTIVO</u>		S/
Efectivo y equivalentes de efectivo		400.00
Cuentas por cobrar comerciales		8,304.00
Otras cuentas por cobrar		
Otros activos corrientes		
Existencias		
Mercadería	8,759.00	
Insumos	<u>23,856.00</u>	<u>32,615.00</u>
Activo Corriente		41,319.00
Activos inmovilizados		16,880.00
Otros activos a largo plazo		<u>-</u>
Activo No Corriente		<u>16,880.00</u>
TOTAL ACTIVO		<u>58,199.00</u>
<u>PASIVO</u>		
Obligaciones laborales		-
Obligaciones financieras		13,237.00
Otras obligaciones		<u>-</u>
Pasivo Corriente		13,237.00
Obligaciones financieras		-
Otras obligaciones		<u>-</u>
Pasivo No Corriente		-
TOTAL PASIVO		13,237.00
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital		16,576.00
Resultados acumulados		19,611.00
Resultado del periodo		<u>8,775.00</u>
Total Patrimonio		<u>44,962.00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>58,199.00</u>

Sicuaní, 31 de Diciembre del 2020

Contador

Gerente Propietario Asociación



**PROPUESTA DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTRES,
MODISTAS DE LA PROVINCIA DE CANCHIS – CUSCO**

Estado de Resultados (Función)

Al 31 de diciembre del 2020

	S/
Ventas	92,756.00
(-) Costo de Ventas	<u>-57,509.00</u>
Margen Bruto	35,247.00
Gastos Operativos del Negocio	<u>-19,224.00</u>
Margen Operacional	16,023.00
Gastos financieros	<u>7,248.00</u>
Resultado del periodo	<u><u>8,775.00</u></u>
<u>Sicuari, 31 de diciembre del 2020</u>	

Contador

Gerente propietario Asociación



Propuesta demostración Hoja de Ratios considerando el estado de situación financiera de la Asociación

Ratios de Solvencia

1. Liquidez general	3.121 : 1
2. Prueba ácida	0.658 : 1
3. Prueba defensiva	0.030 : 1
4. Capital de trabajo	28,082.00 Soles

Ratios de Eficiencia

5. Rotación de Caja y Bancos	1.55 días
6. Rotación de cartera por cobrar	32.23 días
7. Rotación de Inventarios	1.76 veces
8. Rotación del activo fijo	5.5 veces
9. Rotación de activos totales	1.59 veces
10. Rotación de cuentas por pagar	0 veces



APLICACION DE LOS RATIOS DE ACUERDO A LA OPERACIONALIZACION DE VARIABLES
DIMENSIONES DE LA ASOCIACIÓN DE MAESTROS SASTES, MODISTAS DE LA
PROVINCIA DE CANCHIS 2020

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Es decir, cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{41,319.00}{13,237.00} = 3.1214$$

$$\text{LIQUIDEZ ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CTE- INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

$$\text{LIQUIDEZ ACIDA} = \frac{41,319.00 - 32,615.00}{13,237.00} = 0.658$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE} = \text{UM (ESF)}$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = 41,319.00 - 13,237.00 = 28,082.00$$