



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA

Liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de
Tarapoto, 2023

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestra en Administración de Negocios - MBA

AUTORA:

Cosme Gárate, Andrea Guadalupe (orcid.org/0009-0009-7032-5218)

ASESORES:

Mg. Encomenderos Bancallan, Ivo Martin (orcid.org/0000-0001-5490-0547)

Mtro. Horna Rodríguez, Richard Foster (orcid.org/0000-0001-5055-9222)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gerencias Funcionales

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

TARAPOTO – PERÚ

2024

Declaratoria de autenticidad del asesor



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA

Declaratoria de Autenticidad de los Asesores

Nosotros, ENCOMENDEROS BANCALLAN IVO MARTIN , HORNA RODRÍGUEZ RICHARD FOSTER, docente de la ESCUELA DE POSGRADO MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TARAPOTO, asesores de Tesis titulada: "Liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023", cuyo autor es COSME GÁRATE ANDREA GUADALUPE, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 18.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

Hemos revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

TARAPOTO, 04 de Julio del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
IVO MARTIN ENCOMENDEROS BANCALLAN DNI: 17623582 ORCID: 0000-0001-5490-0547	Firmado electrónicamente por: IENCOMENDEROS el 31-07-2024 14:35:08
RICHARD FOSTER HORNA RODRÍGUEZ DNI: 42445436 ORCID: 0000-0001-5055-9222	Firmado electrónicamente por: RHORNAR el 30-07- 2024 22:43:15

Código documento Trilce: TRI - 0794395



Declaratoria de originalidad del autor



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, COSME GÁRATE ANDREA GUADALUPE estudiante de la ESCUELA DE POSGRADO MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TARAPOTO, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
ANDREA GUADALUPE COSME GÁRATE DNI: 70914985 ORCID: 0009-0009-7032-5218	Firmado electrónicamente por: ACOSMEG el 04-07- 2024 15:33:24

Código documento Trilce: TRI - 0794397



Dedicatoria

A mis queridos padres y hermanos, este trabajo es el fruto de meses de esfuerzo, dedicación y sacrificio, y no podría haberlo logrado sin su apoyo incondicional; gracias por ser la base sobre la cual he construido mis sueños, por ser mi inspiración constante, por creer en mí incluso cuando yo dudaba. Cada uno de ustedes ha sido una fuente inagotable de motivación y fuerza. Este logro es tan suyo como mío.

Andrea Guadalupe

Agradecimiento

Agradezco a los docentes de posgrado de la universidad César Vallejo por su dedicación y conocimiento, los cuales han sido fundamentales en la realización de esta tesis. Gracias a todos por inspirarme y motivarme a alcanzar mis metas académicas y personales. Con gratitud...

La autora

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Declaratoria de autenticidad del asesor	ii
Declaratoria de originalidad del autor.....	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Índice de contenidos	vi
Índice de tablas	vii
Índice de figuras.....	viii
Resumen.....	ix
Abstract	x
I. INTRODUCCIÓN	1
II. METODOLOGÍA.....	12
III. RESULTADOS	16
IV. DISCUSIÓN.....	21
V. CONCLUSIONES	25
VI. RECOMENDACIONES.....	26
REFERENCIAS	28
ANEXOS	37

Índice de tablas

Tabla 1. Nivel de liquidez	16
Tabla 2. Nivel de riesgo financiero	16
Tabla 3. Prueba de normalidad.....	17
Tabla 4. Relación entre las dimensiones de liquidez y riesgo financiero	18
Tabla 5. Relación entre liquidez y riesgo financiero	19

Índice de figuras

Figura 1. Gráfico de dispersión	20
--	----

Resumen

La investigación contribuye al Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) 08, que se centra en promover el trabajo decente y el crecimiento económico. El estudio tuvo como objetivo central establecer la relación entre el liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023. El tipo de investigación fue básica y contó con una muestra de 73 empresas, proporcionando una base de datos suficiente para realizar un análisis exhaustivo. Los resultados obtenidos revelaron que el nivel de liquidez dentro de las empresas es considerado medio con el (43%), mientras que el riesgo financiero se evaluó como regular con el (21%). Además, se encontró que la dimensión del capital de trabajo tiene una correlación positiva muy baja con el riesgo financiero. La conclusión principal del estudio indica que existe una correlación entre las variables (Rho de Spearman = 0.232) y es estadísticamente significativa al nivel de (0.05).

Palabras clave: Liquidez, riesgo financiero, capital de trabajo.

Abstract

The research contributes to Sustainable Development Goal (SDG) 08, which focuses on promoting decent work and economic growth. The main objective of the study was to establish the relationship between liquidity and financial risk in MEPECO companies in the district of Tarapoto, 2023. The type of research was basic and included a sample of 73 companies, providing a sufficient database to conduct a comprehensive analysis. The results obtained revealed that the level of liquidity within the companies is considered medium with (43%), while financial risk was evaluated as regular with (21%). In addition, the working capital dimension was found to have a very low positive correlation with financial risk. The main conclusion of the study indicates that there is a correlation between the variables (Spearman's Rho = 0.232) and it is statistically significant at the (0.05) level.

Keywords: Liquidity, financial risk, working capital.

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación fue de importancia porque aportó un alcance de objetivos para la salud financiera y operativa de una organización, abordando aspectos entre los mercados financieros internacionales, las economías locales y las decisiones estratégicas internas, incluyendo la liquidez y los riesgos financieros. Específicamente, se relacionó con el ODS 8 de las Naciones Unidas (2018), que trata sobre trabajo decente y crecimiento económico, en la meta 8.3 sobre el fomento de pequeñas y medianas empresas. Los esfuerzos por abordar múltiples aspectos del desarrollo económico, desde la creación de empleo hasta el fortalecimiento del entorno empresarial, reflejan una preocupación por la inclusión económica y el fortalecimiento del tejido empresarial en todos los niveles. Para aprovechar oportunidades estratégicas y anticiparse a situaciones imprevistas, fue importante contar con la liquidez adecuada. Se consideró fundamental analizar el efecto de determinados riesgos en la estabilidad económica de la empresa y su capacidad para generar valor de manera sostenible a largo plazo.

De acuerdo a Delgado et al. (2020), expresaron que los mercados financieros habían estado expuestos a efectos de la globalización. En las economías emergentes, la volatilidad de los mercados globales podía impactar directamente la capacidad de las empresas para acceder a financiamiento y capital. La liquidez podía verse afectada por factores macroeconómicos, como las fluctuaciones monetarias y las tasas de interés. Concluyeron que la integración con los mercados financieros globales presentaba, tanto oportunidades como desafíos para las economías emergentes, destacando la importancia de una gestión prudente y proactiva de los riesgos financieros.

Sin embargo, Bonilla et al. (2018) indicaron que en varios países de América Latina se había evaluado el riesgo financiero, y que la gestión de riesgos era fundamental en todas las empresas a nivel global. Cada vez más, las empresas y gobiernos de América Latina estaban cumpliendo con estándares internacionales como ISO, OHSAS, COSO, etc. En finanzas, el riesgo se definía como la probabilidad de observar rendimientos diferentes a los esperados. Gestionar el riesgo era necesario porque era la única forma de evitarlo por completo. Concluyeron que evitar completamente el riesgo podía ser imposible, pero gestionarlo de manera adecuada

podía ayudar a minimizar sus impactos negativos y maximizar las oportunidades de éxito.

Por otro lado, Toro et al. (2018) expresaron que la economía española se había estancado en 2008 como consecuencia de la crisis financiera mundial, tras un largo proceso de expansión económica. El autor consideró la existencia de tres tipos de riesgos financieros en las organizaciones y desarrolló una teoría sobre su gestión, administración y medición. El riesgo financiero en las empresas españolas se caracterizaba por depurar los estados financieros de las pymes objeto de estudio, determinar los ratios de endeudamiento y recuperación de cartera que estaban afectando al riesgo financiero de un grupo de empresas españolas, y establecer la condición de riesgo. Concluyeron que el objetivo de abordar la necesidad de una gestión proactiva y específica del riesgo financiero en las empresas españolas era promover la estabilidad y el crecimiento sostenible en el mercado empresarial.

Según Quispe et al. (2022), indicaron que las leyes financieras locales y las políticas gubernamentales tenían un impacto en las estrategias financieras, por lo que era necesario estar familiarizado con las regulaciones nacionales para administrar la liquidez de manera efectiva. Además, la estabilidad económica y financiera del país tenía un impacto directo en el acceso a cantidades razonables de financiación. Concluyeron que la gestión de la liquidez en una empresa requería una comprensión profunda de las regulaciones financieras y gubernamentales. Esto permitía a las empresas adaptar sus estrategias financieras de manera efectiva para mantener una posición sólida en términos de liquidez y acceso al financiamiento necesario para sus operaciones y crecimiento.

No obstante, Espinoza et al. (2019) determinaron que el inicio de la proyección financiera se basaba en planes financieros estratégicos a largo plazo, los cuales influían en la creación de métodos y presupuestos operativos a corto plazo. Estos últimos eran fundamentales, ya que guiaban, coordinaban y controlaban las actividades con el fin de alcanzar metas empresariales comunes. En este escenario, un enfoque basado en estrategias financieras cobraba importancia como guía para la utilización efectiva de recursos y capacidades en diferentes áreas funcionales. En este sentido, se debían desarrollar y coordinar estrategias con cada función de la empresa (adquisiciones, recursos humanos, producción, marketing, etc.), asegurando

así un adecuado desarrollo organizacional y un aumento de la liquidez. Concluyeron que alinear los planes financieros con los objetivos empresariales y coordinar estratégicamente las actividades en toda la organización podía lograr una gestión efectiva de los recursos y una mejora en la liquidez, lo que contribuía a la sostenibilidad y competitividad de la empresa en el mercado.

Asimismo, Figueroa et al. (2018) determinaron que las empresas dedicadas a la intermediación financiera eran consideradas como el motor principal del sistema financiero peruano, es decir, se dedicaban a la captación de excedentes o fondos de ahorro de personas naturales y/o jurídicas para lograr beneficios económicos. Era importante contar con buenas prácticas financieras para gestionar el riesgo crediticio, dado que el principal activo de estas unidades eran los préstamos. Concluyeron que era fundamental para el crecimiento y desarrollo económico del país seguir las buenas prácticas financieras en la gestión de riesgos, ya que no solo ayudaban a protegerse contra posibles pérdidas financieras, sino que también permitían fortalecer la posición en el mercado y contribuir al crecimiento económico.

En la ciudad de Tarapoto, las empresas clasificadas por la SUNAT como medianos y pequeños contribuyentes (MEPECO) se encontraban con obstáculos significativos al intentar acceder a préstamos formales debido a la falta de garantías y a la percepción de alto riesgo que tenían las instituciones financieras. Esto limitaba su capacidad para expandir y mejorar sus negocios, y muchas empresas MEPECO no tenían acceso a una capacitación adecuada en gestión empresarial y consultoría tributaria, lo que generaba fallas en el cumplimiento tributario y podían ser multados por la SUNAT. La alta tasa de informalidad en la economía local generaba una competencia desleal que dificultaba el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de las empresas, lo que desmotivaba a otras empresas a formalizarse.

Esto llevó a la formulación de un problema general: ¿Cuál es la relación entre liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023? Asimismo, se plantearon problemas específicos: ¿Cuál es el nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023? ¿Cuál es el nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023? ¿Cuál es la relación entre las dimensiones liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023?

La justificación de la investigación fue por conveniencia, dado que el estudio fue útil para identificar y analizar los problemas de liquidez y riesgo financiero que enfrentaban las empresas MEPECO en el distrito de Tarapoto. Su utilidad proporcionó información crítica que podría ayudar a estas empresas a mejorar su gestión financiera, permitiendo una mejor toma de decisiones y estrategias para enfrentar desafíos financieros. Asimismo, en cuanto a la relevancia social, la localidad se benefició de esta investigación al mejorar la salud financiera de sus empresas MEPECO, que son una parte fundamental de la economía local. Empresas más sólidas y financieramente estables pueden ofrecer empleos más seguros, contribuyendo al bienestar económico de la comunidad y fomentando el desarrollo económico sostenible de la región. En términos de valor teórico, el estudio sobre liquidez y riesgo financiero en las empresas MEPECO, permitió identificar vacíos en el conocimiento y desarrollar una comprensión más profunda de cómo estos factores afectan a las empresas en el distrito de Tarapoto. Esta reflexión crítica condujo a la construcción de un marco teórico innovador que integró conceptos y teorías relevantes, adaptándolos a las particularidades regionales y proporcionando una base sólida para futuras investigaciones. Desde una perspectiva de implicancia práctica, las empresas pudieron implementar mejores prácticas de gestión financiera, como la optimización del flujo de caja, estrategias de reducción de costos y una gestión de deudas más efectiva. Además, adoptaron nuevas políticas de gestión de riesgos financieros, como la diversificación de ingresos, lo cual mejorará su resiliencia ante posibles crisis económicas. Finalmente, en cuanto a la utilidad metodológica, los instrumentos desarrollados para este estudio como la guía de registros de datos para evaluar la liquidez y el riesgo financiero, servirán como modelos para futuras investigaciones en diferentes contextos. La forma en que se organizó la población y la muestra. Los procedimientos utilizados y los métodos de análisis de datos podrán ser adaptados por otros investigadores para estudios similares en otras regiones o sectores, garantizando la integridad y confiabilidad de la investigación mediante principios éticos.

Asimismo, el objetivo general fue: Determinar la relación entre liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023. Los objetivos específicos se establecieron: Medir el nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023. Identificar el nivel de riesgo financiero en empresas

MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023. Estimar la relación entre liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.

Según Chávez & Córdova (2017), Vaca & Orellana (2020), y Carrillo-Maldonado et al. (2020), coincidieron en sus investigaciones, que es importante que las empresas de servicios se enfoquen en la gestión del riesgo financiero. También recomendaron buscar nuevas oportunidades en otros mercados para disminuir la exposición al riesgo. Chávez & Córdova (2017) propusieron que las empresas fortalezcan sus sistemas de gestión de riesgos y desarrollen planes más sólidos para priorizar la resiliencia operativa y la continuidad del negocio. Por otro lado, Vaca & Orellana (2020) se alinearon a la recopilación de datos históricos, el Big Data y el aprendizaje automático como formas en que las empresas pueden utilizar modelos predictivos para anticiparse a posibles crisis y tomar medidas preventivas. Según Carrillo-Maldonado et al. (2020), las empresas MEPECO debían estar preparadas para enfrentar desafíos adicionales como la interrupción de la cadena de suministro, cambios en el comportamiento de los consumidores y la volatilidad del mercado; complementados con estrategias más innovadoras, si querían centrarse en la liquidez y el riesgo financiero.

Asimismo, Haro-Sarango (2021), Quirama et al. (2020) y Carrillo-Punina (2019), coincidieron en la importancia de la gestión efectiva de la liquidez para mitigar el riesgo financiero en las pequeñas y medianas empresas. Sin embargo, Carrillo-Punina (2019) proporcionó un análisis en el que, aunque la liquidez sea crucial, señaló que hay otros elementos fundamentales que influyen en el riesgo financiero de las empresas, como la estructura de capital, la rentabilidad y la eficiencia operativa. Haro-Sarango (2021) se alineó al plantear que la liquidez es solo un aspecto de la gestión del riesgo financiero, señalando que la estructura de capital desempeña un papel igualmente importante. Argumentó que una estructura de capital adecuada puede proporcionar a las empresas una base más sólida para enfrentar la volatilidad financiera, incluso si experimentan problemas de liquidez temporales. Según Quirama et al. (2020), se identificó la innovación al combinar análisis tradicionales de estructura de capital con técnicas de financiamiento alternativo, como el crowdlending, para mejorar la liquidez y gestionar el riesgo financiero en el sector de las PyMEs textiles. Destacaron la importancia de una comprensión profunda de cómo la estructura

financiera en las empresas MEPECO influiría en el riesgo financiero, reconociendo que esto podría pasar por alto otros factores importantes como la gestión operativa y la adaptabilidad estratégica.

Según Palacio-Fierro & Mantilla (2019), Cagua (2022) y Huacchillo et al. (2020), coincidieron que era fundamental considerar la liquidez y el riesgo financiero en el análisis de riesgos de las Pymes en Ecuador. Cada autor resaltó la relevancia de gestionar adecuadamente la liquidez, ya sea mediante una gestión prudente de los activos líquidos o diversificando las fuentes de financiamiento con el fin de asegurar la estabilidad financiera y el crecimiento de las Pymes en un entorno económico desafiante. Sin embargo, Cagua (2022) aportó una discusión sobre la importancia de que las Pymes establezcan metas financieras claras, monitoreen regularmente su desempeño financiero y ajusten sus estrategias según sea necesario para adaptarse a cambios en el entorno económico y empresarial. Por otro lado, Palacio-Fierro & Mantilla (2019) subrayaron que si bien es importante reconocer la liquidez, las Pymes también deben considerar y manejar otros riesgos financieros como el riesgo crediticio, de mercado y operativo. Huacchillo et al. (2020) identificaron la innovación al destacar que con la IA se puede analizar grandes volúmenes de datos financieros históricos y en tiempo real, así como variables económicas y de mercado relevantes para predecir con mayor precisión las necesidades futuras de liquidez de las Pymes. Se consideró que si bien es importante tener en cuenta la liquidez y el riesgo financiero como parte de la gestión de riesgos en empresas MEPECO, es fundamental adoptar una mentalidad innovadora y flexible en la gestión de riesgos para tener éxito en un entorno empresarial cada vez más competitivo y dinámico.

De igual forma, Castillo et al. (2020), Latorre et al. (2021) y Chilón (2020), coincidieron que era esencial comprender la relevancia de administrar de manera efectiva las cuentas por cobrar con el fin de incrementar la liquidez y reducir el riesgo financiero en las empresas, sobre todo en el caso de las micro y pequeñas empresas en Perú. No obstante, Chilón (2020) aportó una discusión donde, si bien es importante gestionar riesgos para mantener la rentabilidad a largo plazo, no son necesariamente determinantes para la liquidez inmediata de la empresa. Por otra parte, Latorre et al. (2021) se alinearon con un enfoque en la optimización de los procesos de cobranza y en la reducción de los plazos de pago de los clientes para mejorar la liquidez y así

evitar posibles riesgos. Según Castillo et al. (2020), la innovación que se identificó fue el uso de tecnologías blockchain para mejorar la eficiencia y la transparencia, reduciendo los tiempos de procesamiento y aumentando la liquidez. En empresas MEPECO, se identificarían y ejecutarían estrategias de ventas creativas y eficientes que aumenten los ingresos como la expansión del mercado o la introducción de nuevos productos, centradas en mejorar la liquidez y mitigar riesgos financieros.

Según Otmara et al. (2018), Valle (2020) y Revista Empresarial & Laboral (2017), coincidieron en que la liquidez es un elemento esencial para el triunfo de las compañías y su enfoque se basó en la relevancia de una administración proactiva. La gestión del riesgo financiera aseguró una posición financiera sólida y un crecimiento sostenible de las empresas. Sin embargo, Revista Empresarial & Laboral (2017) se alineó al proponer que las empresas implementaran políticas y estrategias de gestión de riesgos como los riesgos crediticios, operativos y de mercado. Por otro lado, Valle (2020) aportó una discusión enfatizando la importancia de la innovación y la creatividad en la diferenciación de productos, la expansión de mercado y la captación de clientes. Según Otmara et al. (2018), se identificó una innovación donde las empresas pueden aprovechar los incentivos fiscales relacionados con la sostenibilidad y la responsabilidad social corporativa para mejorar su liquidez y solvencia a largo plazo. Se consideró que la gestión del riesgo financiero era esencial para la salud financiera de las empresas. Sin embargo, en empresas MEPECO, podría cuestionarse si adoptaban estrategias adecuadas para gestionar estos riesgos de manera efectiva, especialmente en un entorno empresarial dinámico y cambiante.

Finalmente, Aguilar (2022), Chumpitazi et al. (2022) e Illa Sihuincha et al. (2022), coincidieron en reconocer que la liquidez jugó un papel fundamental en la evaluación del riesgo financiero en las empresas del sector bancario y del sector hotelero. Por esta razón, Aguilar (2022) aportó una discusión sobre la importancia de la gestión del riesgo de crédito y el impacto de las políticas regulatorias en la liquidez de los bancos; enfocándose en cómo las restricciones de capital y las medidas prudenciales influyen en la capacidad de los bancos para mantener niveles adecuados de liquidez y afrontar riesgos financieros. Asimismo, Chumpitazi et al. (2022) se alinearon al plantear un análisis detallado de los aspectos financieros y de riesgo en un contexto de crisis. Dentro del enfoque de Illa Sihuincha et al. (2022), se identificó una innovación en el

uso de técnicas avanzadas de modelado financiero como el análisis predictivo y la simulación de escenarios, para evaluar la liquidez de las empresas bancarias de manera más dinámica y precisa. Se consideró abogar por estrategias que mejoraran la liquidez como la renegociación de contratos de deuda o la reducción de costos operativos, para ayudar a las empresas MEPECO a mantenerse solventes en un entorno económico desafiante.

En cuanto al sustento teórico para la variable liquidez, según los autores Yaguache et al. (2019), identifican como la capacidad de una empresa para cumplir con obligaciones financieras a corto plazo utilizando los flujos de efectivo actuales. Todo esto permite evitar situaciones inesperadas, aprovechar oportunidades estratégicas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y acreedores.

Asimismo, los autores Domingo et al. (2020), expresan como la flexibilidad para cambiar activos por otros más líquidos, en un contexto de asegurar el pago de las deudas de la empresa con la posibilidad de que el activo se vuelva solvente y pueda hacer frente a sus obligaciones financieras. Esto puede ayudar a la empresa a atraer inversores y clientes, y a mejorar su reputación.

Por otro lado, los autores Quispe-Fernández & Ayaviri-Nina (2021), determinan como la habilidad de la compañía para generar fondos y saldar una deuda a corto plazo. Por tanto, el plan financiero de la empresa debe asegurar suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones financieras y operar con eficacia.

De igual modo, el autor Rojas (2020), considera la liquidez como la habilidad para saldar las deudas pactadas dentro de un año utilizando el activo corriente. La capacidad de un activo para transformarse en un medio de intercambio, manteniendo niveles apropiados de liquidez para prevenir variaciones extremas en la economía.

La dimensión de ratios financieros, según los autores Haro et al. (2023), determinan que estas herramientas son útiles para analizar la salud financiera de una empresa. Los ratios son fórmulas matemáticas que se emplean para comparar distintos aspectos financieros de una empresa y pueden proporcionar información relevante sobre su rentabilidad, eficiencia y solvencia.

Asimismo, los autores Zambrano-Farías et al. (2021), determinan que la liquidez corriente, se considera que es un indicador financiero mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo, mediante el uso de sus activos líquidos. Este factor tiene un impacto importante en las ganancias, se deriva de la relación entre los activos circulantes y los pasivos circulantes y mide la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Una gestión adecuada de la liquidez por parte de la dirección de la empresa contribuye a evitar situaciones de estrés financiero y eventual quiebra de la compañía.

De igual forma, el autor Espinoza (2020), expresa que la liquidez rápida o prueba ácida, medir la liquidez de una empresa es fundamental para evaluar su capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, sin considerar el inventario, es un indicador importante. En este análisis, se excluyen los inventarios debido a que son los activos menos líquidos y más vulnerables a pérdidas en caso de quiebra. Este índice es similar a la liquidez corriente, pero se resta el valor del inventario del valor de los activos corrientes de la empresa, menos los gastos de pagos anticipados entre el pasivo corriente. Al eliminar las cuentas no líquidas del activo corriente, este indicador posibilita una evaluación más precisa de la solvencia de una empresa a corto plazo.

En cuanto al capital de trabajo, los autores Arreiza & Gavidia (2019), afirman que la liquidez de una empresa es crucial para su funcionamiento y actividades. Es la cantidad de capital necesario para mantenerse operativo y lograr ventajas competitivas. Para la mayoría de las empresas, la liquidez se calcula restando el pasivo corriente del activo corriente. Este resultado es fundamental para garantizar la existencia y el éxito de la empresa. Como herramienta eficaz, se utiliza para medir la eficiencia financiera de corto plazo de la empresa, esto significa que cada cuenta crea tareas operativas y actuales de la empresa para que sean gestionadas de manera que sean atendidas a un nivel aceptable, creando cuentas que son superiores a la deuda actual.

Con respecto a la variable riesgo financiero, los autores Salinas & Lojano (2019), indican que las empresas se enfrentan a situaciones que pueden tener un impacto negativo en su estabilidad financiera, la efectividad y eficiencia de las operaciones, la

capacidad de obtener nuevas fuentes de financiamiento y la fiabilidad de la información son factores determinantes.

Por otra parte, los autores Valencia-Jara & Narváez-Zurita (2021), definen como la diferencia entre el rendimiento previsto y el rendimiento efectivo, así como los cambios en la cartera de inversión en relación a su valor actual, son causados por las variaciones en los factores de riesgo. Existe la probabilidad de sufrir pérdidas debido al incumplimiento de las obligaciones por parte del deudor, lo cual suele estar vinculado con la solvencia crediticia del emisor de la deuda.

Bajo el contexto, los autores Chabusa et al. (2019), indican la posibilidad de que las ganancias difieran de las expectativas debido a cambios en las variables financieras, errores u omisiones en procesos u operaciones financieras que perjudiquen el desempeño económico o financiero de la organización. Pérdidas potenciales debido a eventos internos como fraude, fallas del sistema y otros problemas dentro de la organización.

Asimismo, los autores López-Rodríguez & Cruz-Linares (2021), manifiestan que al realizar operaciones financieras relacionadas con la implementación de procesos productivos y de mercado el riesgo financiero también significa la incertidumbre que surge en términos de ingresos netos y flujo de caja neto, debido a los costos fijos derivados del uso de deuda o arrendamiento financiero. Además de cualquier cambio negativo en los acontecimientos del mercado económico y financiero que afecte a la empresa como tipos de interés, tipo de cambio y otros factores.

La dimensión de riesgos empresariales, según los autores Ormaza-Rodríguez et al. (2020), manifiestan que la falta de planificación puede generar un riesgo en el marco empresarial. Es parte importante de cómo una organización se gestiona y prospera en el tiempo, de manera consistente y continua.

Por otro lado, los autores Lapo-Maza et al. (2020), expresan que los diferentes elementos de la gestión del riesgo crediticio cambian a lo largo del ciclo económico. Las utilidades de los bancos están vinculadas a los préstamos al sector privado, lo cual implica que dependen en gran medida del Producto Interno Bruto (PIB). Si un banco concede un préstamo de consumo, puede ocurrir que el cliente en cuestión incurra en morosidad; lo cual está vinculado a la pérdida asociada al hecho de que la

contraparte no cumpla con algunas de las condiciones establecidas. Este resultado se da con la probabilidad de incumplimiento debido a la exposición al riesgo y a la madurez de la operación. La gestión de los microcréditos requiere la implementación de una estrategia adecuada para mitigar este riesgo, ya que las políticas y estrategias de gestión de riesgos son elementos clave para la creación de una cartera crediticia eficiente.

Asimismo, los autores Roque et al. (2020), expresan que el riesgo de mercado se define como la probabilidad de que las condiciones económicas (representadas a través del precio) de un objeto no se ajusten al valor esperado. Esto conlleva una falta de estabilidad económica que puede resultar en pérdidas debido a variaciones en los precios de los productos fabricados por la compañía. Por este motivo, para determinar el riesgo de mercado de la empresa con la mayor precisión posible, proponen utilizar una técnica de medición basada en el uso de un ratio de liquidez. Dicho resultado se da con la pérdida sobre ganancia igual a la sensibilidad de la posición (delta) por los factores de riesgo. Esto mide la pérdida financiera que surgiría en caso de incumplimiento del cliente, incluyendo los activos financieros cuya composición se basa en una mezcla de acciones, determinar el desempeño y los riesgos correspondientes.

En cuanto al riesgo operacional, los autores López-Rodríguez & Espinosa-Rodríguez (2021), expresan una posible contingencia que pueda ocasionar pérdidas a la organización, está vinculado al fraude, errores de procesamiento, gestión inadecuada de recursos humanos, responsabilidad legal y preocupaciones de gestión estratégica. Garantizar un control adecuado sobre la información que se procesa es un aspecto importante de la gestión de bases de datos. Este resultado se da con el margen operacional bruto por el factor fijo 15% entre el número de años (3).

Finalmente, como hipótesis general, H_0 : Existe relación entre liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023. Las hipótesis específicas: H_1 : El nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023, es alto. H_2 : El nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023, es alto. H_3 : Existe relación entre las dimensiones de liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.

II. METODOLOGÍA

El estudio estuvo orientado a una investigación básica, según Grebe (2018), quien la definió como una investigación fundamental, también conocida como investigación exacta o pura, que se enfoca en el objeto de estudio sin tener en cuenta una aplicación inmediata. Sin embargo, se reconoció que de sus resultados y descubrimientos pudieron surgir nuevos avances científicos. Asimismo, la investigación fue de enfoque cuantitativo. Calua et al. (2021), determinó que es un tratamiento estadístico y matemático, que recopila y evalúa la información, utilizando una gran cantidad de datos que provinieron de diferentes fuentes para analizar y encontrar inconsistencias.

Por otro lado, la investigación fue no experimental. Según Guevara et al. (2020), se basó en la interpretación, la observación o la interacción para llegar a una conclusión, centrándose en la exploración sin manipulación de variables. Fue transversal porque, según Cvetkovic-Vega et al. (2021), analizó la relación entre variables después de una sola medición en un período de tiempo. En cuanto al diseño del estudio, fue correlacional porque, según Franco-López et al. (2019), indicó que su objetivo era medir el grado de relación entre dos o más variables, a través de la observación y el análisis de datos sobre un tema determinado. Esto permitió comprobar si existía una correlación entre las variables de liquidez y riesgo financiero en la empresa.

Con respecto al alcance de la investigación, fue descriptivo. Según Hernández et al. (2018), se consideró que los estudios descriptivos se enfocan en detallar las propiedades, características y perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno analizado. Su finalidad no era establecer relaciones entre ellos, sino más bien recopilar información o medir conceptos y variables específicas. En este caso, se consideró que se ajustaba perfectamente a la problemática de la empresa bajo estudio.

Las variables elegidas para el estudio fueron las siguientes: Variable 1: Liquidez. Variable 2: Riesgo financiero. El detalle sobre la definición conceptual, dimensiones e indicadores se encontró en el anexo 1.

La población estuvo compuesta por 300 empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, la cual fue proporcionada por la base de datos de SUNAT. Dentro de los criterios de inclusión, se consideraron las empresas activas y habidas en funcionamiento durante

el año 2023, las empresas que tenían información financiera disponible y accesible, y las empresas que cumplieron con sus obligaciones tributarias en el año 2023, según registros de la SUNAT. De igual modo, en los criterios de exclusión no se consideraron las empresas que operaban fuera del distrito de Tarapoto, las empresas que fueron dadas de baja o que no tuvieron actividad registrada en el año 2023, y las empresas que tenían problemas de incumplimiento tributario con la SUNAT.

La muestra estuvo conformada por 73 empresas MEPECO del distrito de Tarapoto. Según Valle-Campos et al. (2020), indicó que calcular un tamaño de muestra adecuado es crucial en el diseño de investigación cuantitativa, ya que permitía no solo establecer el número mínimo de participantes requeridos para probar la hipótesis, sino también evaluar su factibilidad. Asimismo, el muestreo probabilístico fue muestreo aleatorio simple, según Ramírez-Asís et al. (2020), lo cual garantizaba que la muestra fuera representativa porque mantenía la aleatoriedad y se extraía de manera equitativa. (Ver anexo 10). Asimismo, la unidad de análisis fue una empresa MEPECO del distrito de Tarapoto.

Se empleó la técnica del análisis documental. Hernández-Hernández et al. (2021), considera que es un método que buscaba, seleccionaba, organizaba y analizaba los documentos para responder una o más preguntas sobre un tema determinado. En cuanto al instrumento, se elaboró la guía de registros de datos. Para la variable de liquidez, se elaboró una guía adaptada de Gutiérrez (2019), que consideraba la dimensión de ratios financieros. La otra variable, riesgo financiero, también tuvo una guía adaptada de Gutiérrez (2019), que abarcaba la dimensión de riesgos empresariales. Ambos instrumentos fueron medidos por escalas de ratio producto del análisis de los estados financieros, que luego tuvieron una evaluación cualitativa de acuerdo al baremo de tres niveles: bajo (1), medio (2) y alto (3).

Con respecto a la validez de los instrumentos, se determinó a través del coeficiente de la V de Aiken. Este coeficiente, según Boluarte & Tamari (2017), permitió calcular de forma cuantitativa la validez del contenido de los ítems que conformaban un examen; utilizando las calificaciones obtenidas a través del método de criterio de expertos (jueces). El valor mínimo requerido para este coeficiente era de $V = 0.80$. Para obtener la V de Aiken se requirió el dictamen de especialistas, para lo cual se utilizó la técnica de juicio de expertos. Esta técnica, según Galicia et al. (2017)

consistía en la opinión de individuos con experiencia en un campo específico, expertos calificados y capaces de brindar información, evidencia, juicio y evaluación. Los instrumentos fueron revisados por 5 expertos locales. Finalmente, se obtuvo un resultado de $V = 0.96$ para la guía de registros de datos sobre liquidez y $V = 0.95$ para la guía de registros de datos sobre riesgo financiero. Ambos resultados superaron el estándar requerido, por lo tanto, los instrumentos se consideraron válidos para la investigación. (Ver Anexo 5)

Asimismo, la confiabilidad de los instrumentos se determinó a través del coeficiente estadístico Alpha de Cronbach; que, según Rodríguez-Rodríguez & Reguant-Álvarez (2020), implicaba calcular la confiabilidad de un instrumento con más de dos categorías mediante una ecuación fundamental. El coeficiente de fiabilidad podía variar de 0 a 1, siendo 0 sin confiabilidad y 1 la máxima confiabilidad. El valor referencial que se utilizó para este coeficiente fue de $\alpha = 0.70$. Para obtener los datos, se realizó una guía documentaria piloto. Para el instrumento de la variable liquidez, se trabajó con una $n_p = 30$ empresas, utilizando una muestra equivalente al 10% de la población, obteniendo un $\alpha = 0.720$. Para el instrumento de la variable riesgo financiero, se trabajó con una $n_p = 36$ empresas, utilizando una muestra equivalente al 12% de la población, obteniendo un $\alpha = 0.802$. En consecuencia, se estimó que los instrumentos fueron fiables para ser utilizados en la investigación. (Ver Anexo 6)

De igual manera, los procedimientos en la recolección de datos se llevaron a cabo directamente a través de una guía de análisis documental. En lo que respecta a la elección de las empresas de la muestra, al tratarse de una población conocida, se utilizó la generación de números aleatorios. Esta técnica se basó en simular el comportamiento de variables que interactúan en un problema de la vida real, cuyo procedimiento también fue aleatorio según Prieto-Rodríguez & Cabrera-Moya (2020). Los números aleatorios identificados se describieron en el anexo 11.

Los métodos de análisis de datos utilizados fueron el programa estadístico SPSS versión 26 y el software Excel. Además, se aplicó la estadística descriptiva, principalmente a escala de Estanones con el objetivo de calcular la media y la desviación estándar. Para obtener una adecuada interpretación de resultados mediante el software SPSS, se determinaron las tablas de contingencias y fórmulas estadísticas como la desviación estándar, punto máximo y mínimo, utilizando un valor

constante (x) de 0.75. La fórmula empleada fue: $a = x - 0.75$ (DS) y $b = x + 0.75$ (DS). Asimismo, se trabajó con metodologías de estadística inferencial, utilizando el coeficiente de Rho Spearman para analizar las correlaciones, y se realizó el test de normalidad de Kolmogorov – Smirnov. Los hallazgos se presentaron en tablas y gráficos según fuera necesario.

Finalmente, los aspectos éticos fueron promovidos durante la investigación, implementando los principios de beneficencia, no maleficencia, autonomía y justicia. Respecto al principio ético de beneficencia, la ética de la investigación implicó la responsabilidad de buscar el bienestar de los participantes con el objetivo de maximizar los beneficios y minimizar los riesgos que pudieran derivar en posibles daños o lesiones, según Millán (2017). Asimismo, el principio de no maleficencia consistió en mantener una supervisión constante para garantizar que los participantes no sufrieran ningún daño, siendo responsables de garantizar su bienestar físico, mental y social, según Hirsch & Navia (2018). El principio de autonomía se centró en la decisión de los participantes según sus propios valores y creencias con conocimiento y comprensión adecuados de lo que tenían que decidir o hacer, según Rotondo de Cassinelli (2018). Por último, el principio de justicia se basó en tratar a las personas con equidad, recompensarlas según sus méritos y garantizarles lo que les correspondía, según García (2018).

III. RESULTADOS

A continuación, se detallan los resultados obtenidos a través de los instrumentos de recopilación de datos, destacándose los principales hallazgos de la investigación.

Tabla 1

Nivel de liquidez

	Rangos	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	3-4	29	39.7
Medio	5-6	31	42.5
Alto	7-8	13	17.8
Total		73	100.0

Nota: Elaboración propia en base al análisis documental de los EE.FF. de las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023

Interpretación

La tabla 1, se muestran los diferentes niveles de liquidez evaluados por las empresas MEPECO. El 43% de las empresas consideran que la liquidez es de nivel medio, lo que indica una situación financiera equilibrada en la cual las empresas pueden manejar sus obligaciones a corto plazo; pero sin un exceso de recursos disponibles. El 40% lo percibe como bajo, esto refleja una preocupación considerable respecto a la capacidad de estas empresas para cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas. El 18% lo califica como alto, indicando una minoría con una posición financiera sólida. De tal modo que la liquidez en las empresas MEPECO reflejan una diversidad en la situación empresarial; destacando la importancia de estrategias adecuadas de gestión de efectivo y la necesidad de enfoques diferenciados para fortalecer la estabilidad financiera en estas empresas.

Tabla 2

Nivel de riesgo financiero

	Rangos	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	3-6	33	45.2
Medio	7-7	25	34.2
Alto	8-9	15	20.5
Total		73	100.0

Nota: Elaboración propia en base al análisis documental de los EE.FF. de las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023

Interpretación

La tabla 2, muestra los distintos niveles de riesgo financiero evaluados por las empresas MEPECO. El 34% de las empresas consideran el nivel medio, esto representa a las empresas que, aunque enfrentan algunos desafíos financieros, logran mantener un equilibrio en sus operaciones sin estar expuestas a peligros económicos severos. El 45% lo percibe como bajo, estas empresas gozan de una estabilidad financiera considerable y tienen una menor probabilidad de enfrentar problemas de liquidez o insolvencia a corto plazo. El 21% lo evalúa como alto, refleja una preocupación significativa. Bajo este contexto, la percepción del riesgo financiero entre las empresas MEPECO les permita no solo mantenerse equilibrados sino también prosperar en un entorno económico dinámico y, a menudo, incierto.

Tabla 3

Prueba de normalidad

Variables	Kolmogorov-Smirnov ^a		
	Estadístico	gl	Sig.
Liquidez	,254	73	,000
Riesgo Financiero	,286	73	,000

a Corrección de significación de Lilliefors

Nota: Elaboración propia en base al análisis documental de los EE.FF. de las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023

Interpretación

La tabla 3, para determinar la normalidad entre las variables, se utilizó la prueba de Kolmogorov-Smirnov. Según el criterio establecido, si Sig. > 0.05, se considera que la distribución es normal y se utiliza el coeficiente de correlación de Pearson; de lo contrario, se emplea el coeficiente de correlación de Rho de Spearman. En este caso, el valor obtenido de Sig. fue de 0.000, indicando que la distribución no es normal y por lo tanto se opta por utilizar el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, reflejando de manera adecuada la relación entre las variables estudiadas.

Tabla 4*Relación entre las dimensiones de liquidez y riesgo financiero*

Dimensiones	Coefficiente Rho Spearman	Correlación	Sig. (bilateral)	Correlación significativa
Liquidez Corriente	-0.062	negativa muy baja	0.604	No
Prueba Ácida	-0.065	negativa muy baja	0.583	No
Capital de Trabajo	0.280	positiva baja	0.017	Si (0.05)

Nota: Elaboración propia en base al análisis documental de los EE.FF. de las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023

Interpretación

La tabla 4, se muestran los resultados obtenidos al correlacionar las dimensiones de liquidez con el riesgo financiero. Se observa una correlación negativa muy baja (-0,062) entre la dimensión de liquidez corriente y riesgo financiero, la cual no es significativa, a medida que aumenta la liquidez corriente, el riesgo financiero tiende a disminuir, aunque este resultado es muy débil. Por otro lado, se identifica una correlación negativa muy baja (-0,065) entre la dimensión de prueba ácida y riesgo financiero que no es significativa. Finalmente, se encontró una correlación positiva baja (0,280) entre la dimensión de capital de trabajo y riesgo financiero, la cual resultó significativa, alcanzando el nivel de 0,05.

Por esta razón, estos resultados dentro de las empresas MEPECO, señalan la complejidad de la correlación entre diferentes aspectos financieros y el riesgo, destacando la necesidad de un análisis más profundo para entender los factores subyacentes que influyen en la gestión del riesgo financiero.

Tabla 5*Relación entre liquidez y riesgo financiero*

		Liquidez	Riesgo Financiero
Liquidez	Coeficiente de correlación	1.000	,232*
	Sig. (bilateral)		.049
	N	73	73
Riesgo Financiero	Coeficiente de correlación	,232*	1.000
	Sig. (bilateral)	.049	
	N	73	73

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

Nota: Elaboración propia en base al análisis documental de los EE.FF. de las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023

Interpretación

En la investigación se formularon las siguientes hipótesis:

Ho: No existe relación entre liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.

Hi: Existe relación entre liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.

Para evaluar estas hipótesis, se aplicó el siguiente criterio: si Sig. < 0.05, se rechaza la hipótesis nula. En este caso, dado que Sig. = 0.049, se acepta la hipótesis alterna que muestra que sí existe una relación entre las variables (Rho = 0.232), lo que corresponde a una correlación positiva baja y es estadísticamente significativa al nivel de 0.05.

Asimismo, se calculó el coeficiente de determinación (R²):

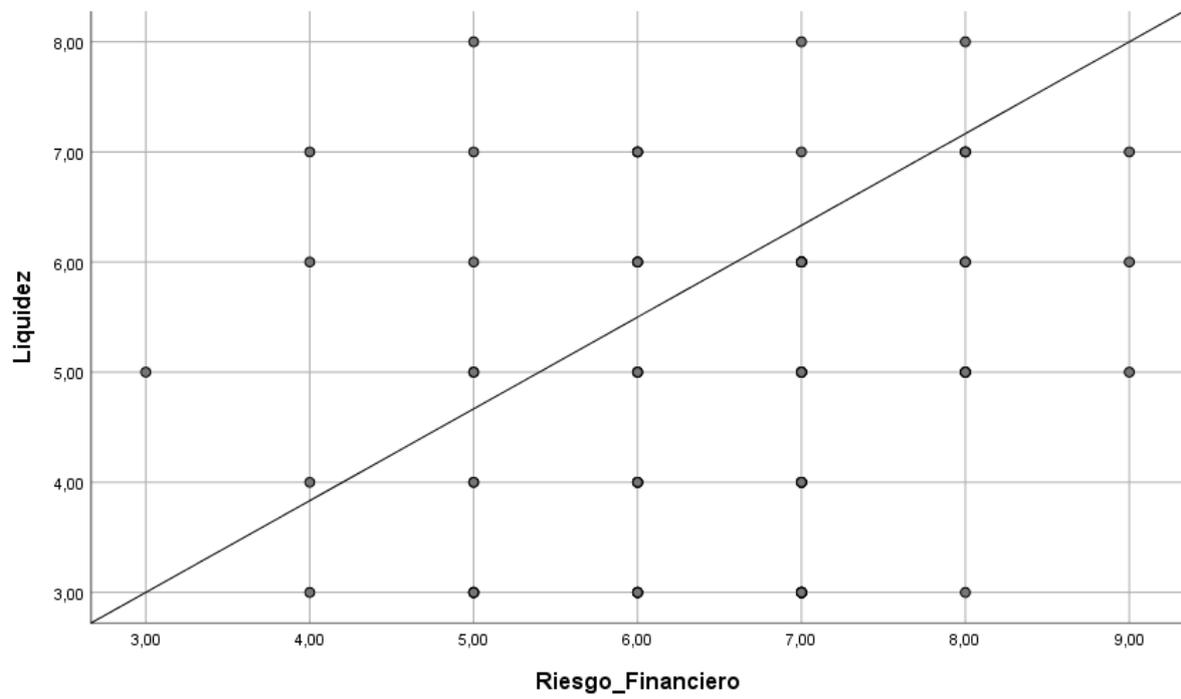
$$y = 1.29 + 0.26x$$

$$R^2 \text{ lineal} = 0.060$$

Este coeficiente se representa en la siguiente figura:

Figura 1

Gráfico de dispersión



Nota: Elaboración propia en base al análisis documental de los EE.FF. de las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023

IV. DISCUSIÓN

En relación con el objetivo general de establecer la correlación entre la liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023, se obtuvieron resultados significativos. Los resultados indicaron que los niveles altos obtenidos en correlación a las variables fueron del (43%) en el nivel medio para la liquidez y bajo del (45%) en riesgo financiero. Estas valoraciones se consiguieron bajo el análisis documental en las empresas MEPECO. Esto demuestra que, a pesar de la liquidez efectiva, siempre existe la posibilidad de riesgo financiero. Aguilar, (2022), Chumpitazi et al, (2022) e Illa Sihuincha et al, (2022), señalan que la industria hotelera se apoya en estrategias que puedan mejorar la liquidez como reducir los gastos operativos. Así ayudar a las empresas a seguir siendo rentables en condiciones económicas desafiantes

De tal modo, la investigación de Quispe et al, (2022) resaltan la importancia de una gestión de la liquidez bien informada y adaptativa, fundamentada en una comprensión profunda de las regulaciones financieras y gubernamentales. Las empresas que logran desarrollar y mantener estas capacidades estarán mejor posicionadas para asegurar su estabilidad financiera y su capacidad de crecimiento sostenible. Es importante recordar que Bonilla et al. (2018), afirmaron que si bien es imposible evitar el riesgo por completo, gestionarlo adecuadamente puede conducir a un resultado más exitoso.

De igual forma, al referirse del riesgo financiero también surge la incertidumbre en términos de ingresos netos y flujo de caja neto, debido a los costos fijos derivados del uso de deuda o arrendamiento financiero, puesto que en las empresas MEPECO se encuentran en un nivel bajo. Esto se puede cuestionar si adoptan estrategias adecuadas para gestionar estos riesgos de manera efectiva. Por lo tanto, en la investigación de Palacio-Fierro & Mantilla, (2019), Cagua, (2022) y Huacchillo et al, (2020) consideran que es esencial la liquidez y el riesgo financiero, destacando la importancia de gestionar de manera adecuada la liquidez y mitigando los riesgos; ya sea a través de una gestión de los activos o diversificando las fuentes de financiamiento.

La información presentada en los párrafos anteriores se respalda en las teorías de varios autores como Yaguache et al, (2019) quienes identifican la liquidez como la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras. Esto señala la importancia de mantener suficientes recursos líquidos disponibles para hacer frente a contingencias financieras y operativas sin comprometer la estabilidad financiera a largo plazo. Acorde con Salinas & Lojano (2019), señalan que el riesgo financiero al que se enfrentan las empresas puede tener un impacto negativo en su estabilidad financiera, así como en la efectividad y eficiencia de sus operaciones. Por lo tanto, la gestión eficaz del riesgo financiero se convierte en una prioridad crucial para mitigar los impactos adversos y promover un crecimiento sostenible a lo largo del tiempo.

Se evaluó la correlación entre ambas variables, estos resultados mostraron una correlación de Rho de Spearman con un valor de (Sig. de 0.000), indicando que la distribución no es normal. No obstante, al abordar los resultados de correlación de las dimensiones de liquidez y riesgo financiero, estos mostraron una correlación negativa muy baja de liquidez corriente alcanzando un (-0.062). En cuanto a la prueba ácida alcanzó un (-0.065) de correlación negativa muy baja. Sin embargo, se encontró una correlación positiva baja de (0.280), la cual resulto significativa, alcanzando el nivel de (0.05), confirmando una correlación entre la dimensión de capital de trabajo y riesgo financiero. Al considerar la disponibilidad de fondos líquidos, las empresas deben tener en cuenta no solo sus necesidades inmediatas, sino también sus objetivos financieros a largo plazo. Es importante no comprometer la estabilidad financiera de la empresa en aras de obtener liquidez inmediata. Por tal razón, es crucial realizar un análisis detallado de las oportunidades de inversión disponibles y evaluar cómo estas contribuirán al crecimiento y la rentabilidad a largo plazo de la empresa.

Tal como se mencionó en la situación problemática, las empresas se enfrentan a desafíos importantes al tratar de acceder a préstamos formales debido a la falta de garantías y a la percepción de alto riesgo por parte de las instituciones financieras. Esta situación restringe su capacidad para expandir y mejorar sus operaciones, y muchos MEPECO no tienen acceso a una formación adecuada en gestión empresarial y asesoría tributaria; lo que resulta en incumplimientos tributarios y posibles multas por parte de la SUNAT. En este sentido, tal como señaló Espinoza

(2020), alinear los planes financieros con los objetivos empresariales y coordinar estratégicamente las actividades en toda la organización puede conducir a una gestión eficaz de los recursos y a una mejora en la liquidez. Esto a su vez, contribuye a la sostenibilidad y competitividad de la empresa en el mercado.

Precisamente, en este estudio se mostró la correlación directa entre las variables de liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO, reflejando una Sig. (Bilateral) en el nivel de (0.049) rechazando la hipótesis nula. Esto permite a las empresas tomar decisiones informadas y efectivas para optimizar su desempeño financiero. Por tal razón, se acepta la hipótesis alterna ($Rho = 0.232$) a lo que corresponde una correlación positiva baja y es estadísticamente significativa al nivel de 0.05, mostrando que sí existe una relación entre las variables. A medida que aumenta el nivel de liquidez de una empresa, también aumenta su riesgo financiero en cierta medida. Se puede inferir que una mayor disponibilidad de efectivo puede llevar a decisiones financieras más arriesgadas o una mayor exposición a las fluctuaciones del mercado. Estas decisiones pueden abarcar cambios en las estrategias de financiamiento, la administración de inventarios o la optimización de los activos disponibles para fortalecer la flexibilidad financiera sin aumentar de forma innecesaria el riesgo. Al comprender y manejar esta correlación de manera eficaz, las empresas pueden potenciar su capacidad para hacer frente a desafíos financieros y aprovechar oportunidades de crecimiento de manera más efectiva en un entorno empresarial dinámico y competitivo.

Frente a la relación de las variables y el gráfico presentado, se observa una clara tendencia positiva entre la liquidez y el riesgo financiero, con un coeficiente de determinación (R^2) de (0.060). A medida que el riesgo financiero aumenta, la liquidez también tiende a incrementarse. Las entidades con mayores niveles de riesgo financiero pueden optar por mantener niveles más altos de liquidez como una estrategia de precaución. En situaciones de mayor riesgo, las entidades pueden enfrentar dificultades para obtener financiamiento externo. Desde la perspectiva del investigador se ha explorado la correlación entre liquidez y riesgo financiero, obteniendo resultados significativos que destacan la importancia de manejar adecuadamente ambas variables para la sostenibilidad y competitividad empresarial. Se resaltan hallazgos clave que indican que, a pesar de niveles moderados de

liquidez, el riesgo financiero sigue siendo una preocupación debido a decisiones financieras potencialmente arriesgadas. Se enfatiza la necesidad de estrategias que equilibren la disponibilidad de fondos líquidos con la minimización de riesgos como la optimización de activos y la evaluación continua de la solvencia financiera. Se aborda la importancia de mantener una posición financiera sólida, mediante una gestión cuidadosa de activos y diversificación en las fuentes de financiamiento.

No obstante, con el propósito de contribuir a la mejora de la sostenibilidad y competitividad en las empresas MEPECO, llevándose a cabo un análisis de estrategias para optimizar la gestión de los activos con el fin de mejorar la liquidez y disminuir el riesgo financiero. Verificando distintas fuentes de financiamiento disponibles para las empresas y cómo estas pueden ser empleadas de manera eficaz para mantener una posición financiera sólida. Asimismo, explorando modelos avanzados de evaluación de riesgos que puedan asistir a las empresas en la identificación y mitigación de riesgos financieros de forma más eficiente.

Asimismo, se recomienda a otros interesados en este objeto de estudio, complementar con investigaciones similares en diferentes contextos y validar los hallazgos, como elaboración de presupuestos, proyecciones financieras, análisis de rentabilidad, entre otros. Esto enriquecerá la comprensión y redefinición de las teorías actuales, así como a generar nuevas ideas que puedan ser analizadas en el futuro, lo que resultará en un mayor conocimiento y en la base para nuevas soluciones.

V. CONCLUSIONES

Existe correlación positiva baja entre la liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO, el Rho de Spearman fue 0.232 y un p-valor igual a 0.049; rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna, es estadísticamente significativa al nivel de 0.05; asimismo, el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.060$).

El nivel de liquidez reveló que el (43%) son de nivel medio, el (40%) de nivel bajo y el (18%) de nivel alto. Es fundamental resaltar la relevancia de implementar estrategias de liquidez efectivas y fortalecer la estabilidad económica en estas organizaciones. Sin estrategias claras y efectivas, las empresas arriesgan dificultades financieras que pueden comprometer su viabilidad y éxito a largo plazo.

En cuanto al riesgo financiero, los resultados mostraron que el (34%) tiene un nivel medio, el (45%) bajo y el (21%) alto. Es fundamental lograr una estabilidad, crecimiento y desarrollo continuo; en consecuencia, con estas condiciones las organizaciones no solo perduran, sino también crezcan a largo plazo. Sin un equilibrio adecuado, existe el riesgo de estancamiento o superación por competidores más ágiles.

Existe correlación negativa muy baja entre las dimensiones de liquidez y riesgo financiero, cuyo Rho de Spearman fue -0.062 y -0.065 en las dimensiones de liquidez corriente y prueba acida, la cual no son significativas. Asimismo, la dimensión de capital de trabajo reveló una correlación positiva baja (0.280) siendo esta significativa al nivel de (0.05), lo que indica que el capital de trabajo puede tener un impacto positivo en el riesgo financiero de las empresas MEPECO.

VI. RECOMENDACIONES

A los gerentes y directivos de las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, implementar monitoreo continuo de liquidez para gestionar riesgos financieros y tomar decisiones informadas. Esto sustenta los antecedentes de Cagua (2022) es esencial que las empresas definan objetivos financieros claros, supervisen su desempeño y ajusten estrategias según las condiciones económicas y comerciales.

A los gerentes y directivos de las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, implementar políticas rigurosas para mejorar liquidez, reduciendo plazos de cuentas por cobrar y optimizando inventarios. Esto lo fundamenta los antecedentes de Latorre et al. (2021) mejorar la eficiencia en la cobranza y acortar los plazos de pago de los clientes para tener más dinero disponible y prevenir riesgos.

A los gerentes y directivos de las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, implementar programas de capacitación en gestión de riesgos financieros para fortalecer resiliencia y decisiones financieras. Se establece en la teoría de Soler-González et al. (2018) la gestión de riesgos empresariales es vital, muchos empresarios y el mismo personal carecen de cultura de riesgos; destacando la necesidad de formación específica para gestionarlos eficazmente.

A las empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, enfocarse en gestionar eficazmente el capital de trabajo, incluyendo control de inventarios y mejoras operativas para mantener el flujo de caja y minimizar riesgos financieros. Esto se sostiene dentro de la base teórica de Arreiza (2019) tener el capital adecuado es crucial para la sostenibilidad y el éxito empresarial al mantener la operatividad y la ventaja competitiva. Samaniego (2019) manifiesta que optimizar la gestión de inventarios es crucial para una producción eficiente, reduciendo recursos y costos para asegurar calidad y satisfacción del cliente.

A los futuros investigadores, estudiantes y representantes de las empresas que estén interesados en esta temática, integren investigaciones similares en diversos contextos, validar y comparar hallazgos mejorará la comprensión del tema. Es importante incluir análisis de elementos clave como la elaboración de presupuestos, proyecciones financieras y análisis de rentabilidad. Estos métodos facilitarán el desarrollo de soluciones innovadoras. Esto sustenta dentro de la base teórica de los

autores Luna-Altamirano et al. (2018), dado que las estimaciones presupuestarias se basan en el historial pasado para planificar y calcular acciones futuras que impulsen la sostenibilidad organizacional y su progreso. De acuerdo a Martínez et al. (2021) es crucial identificar elementos clave del negocio para proyectar finanzas, usando datos históricos, estadísticas y consultas expertas para precisión y liquidez adecuada. Bajo el contexto de Sánchez-Pacheco et al. (2021) el rendimiento empresarial muestra patrones sistemáticos: alta rentabilidad inicial que tiende a disminuir con la pérdida y expansión de la empresa.

REFERENCIAS

- Aguilar Guevaron, G. (2022). *Riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020*. Lima: Repositorio UCV. Obtenido de Repositorio UCV: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84889/Aguilar_GGD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Andrade Nieto, E. E. (2021). *Cálculo de brechas de liquidez y su impacto en la administración del riesgo financiero en una cooperativa de ahorro y crédito cerrada, del sector educativo, de la ciudad de Cuenca, perteneciente al segmento 2, durante el período 2019*. Universidad del Azuay. Obtenido de <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/10622/1/16210.pdf>
- Arreiza Puma, E., & Gavidia Mamani, J. (2019). Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista Científica Valor Contable*, 2. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1259>
- Arturo Delgado, B., Santacruz Espinoza, G., & Zamudio Enríquez, C. (2020). Riesgo de liquidez de empresas de intermediación financiera en Colombia: Revisión sobre el estado del arte. *Revista Venezolana de Gerencia*. Obtenido de <https://www.produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/35204/37254>
- Boluarte Carbajal, A., & Tamari, K. (2017). Validez de contenido y confiabilidad inter-observadores de Escala Integral Calidad de Vida. *Revista de Psicología*. doi:<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.18800/psico.201702.009>
- Bonilla Bermeo, J. D., Crespo León, C. G., & León Bazan, Y. (2018). Análisis de la gestión de riesgos financieros en grandes empresas comerciales de guayaquil. *Revista multidisciplinaria de investigacion científica*, 117. doi:<https://doi.org/10.31876/re.v2i14.195>
- Bruno, F., Acevedo Alemán, J., Castro Saucedo, L., & Garza Sánchez, R. (2018). *El construccionismo social, desde el trabajo social: "modelando la intervención social construccionista"*. Margen. Obtenido de https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/107827414/castro-91-libre.pdf?1700959639=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DEI_construccionismo_social_desde_el_tr

ab.pdf&Expires=1715147897&Signature=FN-

D~leYMWs23iJJl74SZ5VND2fTlImySqOBoCI0xWV8jK9GszW

- Cagua Hidrovo, R. J. (2022). Análisis de Riesgos Financieros en las Pymes en el Ecuador. *Journal Scientific MQR Investigar*. doi:<https://doi.org/10.56048/MQR20225.6.4.2022.260-277>
- Calua Cueva, M. R., Delgado Hernández, Y. L., & López Regalado, Ó. (2021). Comunicación asertiva en el contexto educativo: revisión sistemática. *Revista boletín redipe*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7917878>
- Carrillo-Maldonado, P., Cecilia Deza, M., & Camino-Mogro, S. (2020). Una radiografía a las empresas ecuatorianas antes del COVID-19. *X-Pedientes Económicos*. Obtenido de https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/51/49
- Carrillo-Punina, Á. P. (2019). *Cultura organizacional y desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas*. Tesis doctoral, universidad nacional de la plata, Buenos Aires, Argentina. Obtenido de https://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/75026/Documento_completo.pdf-PDFA1b.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Castillo Olivera, F., Cheverre Romero, N., & Oblitas Otero, R. (2020). Estrategias de ventas para mejorar la liquidez de la empresa DENIM ART. S.A. Lima, Perú 2020. *Sapienza International Journal Of Interdisciplinary Studies*, 4. doi:<https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.294>
- Chabusa Vargas, J., Delgado Estrada, S., & Mackay Castro, C. (2019). Administración del riesgo operativo en las. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, 5. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7202004>
- Chávez, N., & Córdova, C. (2017). Medición del riesgo de la gestión financiera de las compañías con la utilización del análisis discriminante: el caso de las industrias de la región 7 del Ecuador. *Revista Publicando 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017,90-107. ISSN 1390-9304*. Obtenido de https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/779/pdf_563
- Chilón Camacho, W. M. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú. *Revista ciencia y tecnología*. Obtenido de <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2900/3064>

- Chumpitazi Dulanto, A. M., Hinojosa Flores, B. Y., & Díaz-Becerra, O. A. (2022). Impacto de la COVID-19 en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV. Una revisión desde la liquidez y solvencia en el periodo 2020. *Revista de innovación e investigación contable*. Obtenido de <https://www.revistalajunta.jdcccpe.org.pe/index.php/revista/article/view/86/90>
- Cvetkovic-Vega, A., L. Maguiña, J., Soto, A., Lama-Valdivia, J., & Correa López, L. (2021). Estudios transversales. *Revista de la Facultad de Medicina Humana*. doi:<http://dx.doi.org/10.25176/rfmh.v21i1.3069>
- Domingo Terreno, D., Orlando Pérez, J., & Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. *Revistas UdeA*, 37. doi:<https://doi.org/10.17533/udea.rc.n77a01>
- Espinoza Carrión, D. I., Narváez Zurita, C. I., Erazo Álvarez, J. C., & Machuca Contreras, M. d. (2019). La estrategia financiera como herramienta funcional para la gestión de liquidez en las organizaciones. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*. doi:<http://doi.org/10.35381/cm.v5i1.278>
- Espinoza Zúñiga, A. (2020). *Gestión de cobranzas, rentabilidad y liquidez de MIPYMES comercializadoras de materiales de construcción en Cuenca, caso ISCEA Cia. Ltda.* Ecuador: Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19795/1/UPS-CT008955.pdf>
- Figueroa Gonzales, M., San Martín Guerrero, A., & Soto Vásquez, J. (2018). *Buenas Prácticas Financieras en la Gestión del Riesgo de Crédito de Empresas del Sector Bancario*. Pontificia universidad católica del Perú. Obtenido de https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/12882/FI GUEROA_SAN%20MARTIN_PRACTICAS_BANCARIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Franco-López, J. A., López-Arellano, H., & Arango-Botero, D. (2019). La satisfacción de ser docente: un estudio de tipo correlacional. *Revista Complutense de Educación*. doi:<http://dx.doi.org/10.5209/rced.61739>
- Galicia Alarcón, L., Balderrama Trápaga, J., & Edel Navarro, R. (2017). Validez de contenido por juicio de expertos: propuesta de una herramienta virtual. *Revista Apertura*. doi:<http://dx.doi.org/10.32870/Ap.v9n2.993>

- García B., C. (2018). El principio de justicia en la práctica radiológica. *Revista chilena de radiología*. doi:<http://dx.doi.org/10.4067/S0717-93082018000300085>
- Grebe Barros , G. (2018). Investigación científica e investigación aplicada en el Instituto de Salud Pública de Chile. *Revista del Instituto de Salud Pública de Chile*. doi:<https://doi.org/10.34052/rispch.v2i1.54>
- Guevara Alban, G. P., Verdesoto Arguello, A. E., & Castro Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*. Obtenido de <https://www.recimundo.com/index.php/es/article/view/860/1363>
- Guevara Aranciaga, E. (2018). Redes sociales y rendimiento académico de los estudiantes de la especialidad de psicología de la Universidad Femenina del Sagrado Corazón (UNIFE) 2014. *Revista de Investigación Multidisciplinaria*. Obtenido de <http://www.ctscafe.pe/>
- Gutiérrez Ramírez, A. (2019). *La identidad cultural como contenido transversal en el diseño de los proyectos de aprendizaje de instituciones educativas de la ugel 06 de lima*. Pontificia universidad católica del Perú . Obtenido de https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/6785/GUTIERREZ_RAMIREZ_ADRIANO_IDENTIDAD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Haro Sarango, A., Carranza Guerrero, M., López Solís, O., Mayorga Naranjo, C., & Morales Ramos, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*. doi:<https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Haro-Sarango, A. (2021). Estudio del riesgo financiero desde la estructura de capital en las PyMestextiles Ecuador. *Desarrollo Gerencial*. doi:<https://doi.org/10.17081/dege.13.2.4894>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Luci, M. (2018). *Metodología de la Investigación – 6ta edición*. México D.F.: interamericana editores, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Hernández-Hernández, M., del Carmen Campos-Gómez, A., & Aniceto-Vargas, P. (2021). Análisis documental del concepto estrategias de aprendizaje aplicado

- en el contexto universitario. *Psicumex*.
doi:<https://doi.org/10.36793/psicumex.v11i1.395>
- Hirsch Adler, A., & Navia Antezana, C. (2018). Ética de la investigación y formadores de docentes. *Revista electrónica de investigación educativa*.
doi:<https://doi.org/10.24320/redie.2018.20.3.1776>
- Huacchillo Pardo, L., Ramos Farroñan, E., & Pulache Lozada, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Illa Sihuincha, G., Ruiz Villavicencio, R., Castillo Santa María, B., & Valentín Puma, M. (2022). Convergencia tecnológica y su impacto en el sistema financiero digital global. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*. Obtenido de <https://produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/38296/42432>
- Lapo-Maza, M., Tello-Sánchez, M., & Mosquera-Camacás, S. (2020). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *Sistema de Información Científica Redalyc*. Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/ia/v50n127/2448-7678-ia-50-127-00002.pdf>
- Latorre Asmad, M., Rosas Prado, C., Urbina Cardenas, M., & Vidaurre García, W. (2021). Estudio sobre la gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez. *Revista de Investigación y Cultura -Universidad César Vallejo*, 2. doi:<https://doi.org/10.18050/RevUCVHACER.v10n2a4>
- López-Rodríguez, C., & Cruz-Linares, J. (2021). Propuesta para la disminución del riesgo en el otorgamiento de crédito. Un estudio de caso en el sector salud colombiano. *Cooperativismo & Desarrollo*, 6. doi:<https://doi.org/10.16925/2382-4220.2021.03.03>
- López-Rodríguez, C., & Espinosa-Rodríguez, M. (2021). Riesgo operacional: comportamiento de sus factores en el sector bancario de Bogotá Colombia. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 3. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8890596>
- Luna-Altamirano, K., Tinto-Arandes, J., Sarmiento-Espinoza, W., & Cisneros-Quintanilla, D. (2018). Implementación de un presupuesto empresarial base cero bajo el enfoque difuso. *Revista Ciencia UNEMI*, 11(27). doi:<http://dx.doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol11iss27.2018pp43-51p>

- Martínez González, M., Saavedra García, M., & Sánchez Limón, M. (2021). Modelo de proyección financiera para el sector construcción. *Lúmina*. doi:<https://doi.org/10.30554/lumina.v22.n1.4092.2021>
- Millán Falconí, A. (2017). *Módulo 3: Beneficencia y no maleficencia*. Pontificia Universidad Católica del Perú. Obtenido de <http://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/71381>
- Naciones Unidas. (2018). *La Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible Una oportunidad para América Latina y el Caribe*. Santiago: LC/G.2681-P/Rev.3.
- Ormaza-Rodríguez, S., Reyes-Reinoso, J., Cepeda-Luna, F., & Torres-Palacios, M. (2020). Evaluación de riesgo y gestión administrativa en organizaciones públicas. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*. doi:<http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v5i3.913>
- Otmara Navarro, S., Crespo Garcia, M. K., & López Macas, M. E. (2018). Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. *Revista ESPACIOS*. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n42/a18v39n42p14.pdf>
- Palacio-Fierro, A., & Mantilla Garcés, D. (2019). *Gestión de Riesgos, Planeación, Dirección y Control en las PYMES: un estudio descriptivo*. Editorial de la Universidad Tecnológica Indoamérica. Quito – Ecuador. Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Andres-Palacio-Fierro/publication/339447923_Gestion_de_Riesgos_Planeacion_Direccion_y_Control_en_las_PYMES_un_estudio_descriptivo/links/5e53b3fc92851c7f7f55263f/Gestion-de-Riesgos-Planeacion-Direccion-y-Control-en-las-
- Prieto-Rodríguez, G., & Cabrera-Moya, D. (2020). Diseño y evaluación de una estrategia lúdica de aprendizaje para enseñar Simulación de Montecarlo. *Revista espacios*. Obtenido de <https://ww.revistaespacios.com/a20v41n13/a20v41n13p04.pdf>
- Quirama Estrada, U., Sepúlveda Aguirre, J., Aguirre Ríos, A., & Garcés Giraldo, L. (2020). Riesgos financieros en pequeñas y medianas empresas. *Revistas Científicas y Humanísticas de la Universidad del Zulia*, 11. Obtenido de <https://produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/33183>
- Quispe Mamani, J., Flores Turpo, G., Velásquez Velásquez, W., Quispe Lino, C., Choque Alanoca, D., & Huarcaya Yana, E. (2022). Efecto del riesgo de liquidez

- en el costo de financiamiento del sistema financiero en el Perú, periodo 2015-2020. *RELIGACIÓN*. doi:<http://doi.org/10.46652/rgn.v7i31.888>
- Quispe-Fernández, G. M., & Ayaviri-Nina, D. (2021). Carga y presión tributaria. Un estudio del efecto en la liquidez, rentabilidad e inversión de los contribuyentes en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*. doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.04>
- Ramirez Huamán, S., & Maldonado Guardamino, I. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A. *Revista Científica de Contabilidad*. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1397
- Ramírez-Asís, E., Maguiña-Palma, M., & Huerta-Soto, R. (2020). Actitud, satisfacción y lealtad de los clientes en las Cajas Municipales del Perú. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*. doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n20.2020.08>
- Revista Empresarial & Laboral. (2017). La liquidez, Factor Clave en el Éxito de las Empresas. *Revista Empresarial & Laboral*. Obtenido de <https://revistaempresarial.com/finanzas/factoring/liquidez-factor-clave-exito-empresas/>
- Rodríguez-Rodríguez, J., & Reguant-Álvarez, M. (2020). Calcular la fiabilidad de un cuestionario o escala mediante el SPSS: el coeficiente alfa de Cronbach. *Revista d'Innovació i Recerca en Educació*. doi:<https://doi.org/10.1344/reire2020.13.230048>
- Rojas Campos, N. (2020). IGV justo y la liquidez en una empresa de servicios, Lima 2017. *INNOVA Research Journal*, 13. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n1.2020.1020>
- Roque, D., Caicedo Carrero, A., Cortes Cortes, J., de la Oliva De Con, F., & Bravo Murillo, W. (2020). Medición del riesgo de mercado para empresas no cotizadas del mercado colombiano mediante el uso del coeficiente beta contable. *Asociación Nacional de Economistas y Contadores de Cuba (ANEC)*. Obtenido de https://observatorio.anec.cu/uploads/files/70b290b0-f831-11ed-96ad-2d999ad90845/p._138_-_Medici%C3%B3n_del_riesgo_uso_del_coeficiente_beta_contable.pdf
- Rotondo de Cassinelli, M. (2018). Principios morales y metodología de la Bioética. *Revista Uruguaya de Cardiología*. doi:<http://dx.doi.org/10.29277/cardio.33.1.2>

- Salinas Vásquez, J., & Lojano Cabrera, V. (2019). Análisis de los factores que inciden en la gestión de riesgos. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 3. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/02/gestion-riesgos-financieros.html>
- Samaniego, H. (2019). Un modelo para el control de inventarios utilizando dinámica de sistemas. *Revista Internacional de Administración "Estudios de la Gestión"*, 137. doi:<https://doi.org/10.32719/25506641.2019.6.6>
- Sánchez-Pacheco, M., Zambrano-Farías, F., & Correa-So, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22). doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>
- Soler- González, R., Varela-Lorenzo, P., Oñate-Andino, A., & Naranjo-Silva, E. (2018). La gestión de riesgo: el ausente recurrente de la administración de empresas. *Revista Ciencia UNEMI*, 11(26), 52. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661257005/582661257005.pdf>
- Toro Díaz, J., Carmona Grajales, J., & Tabares Torres, M. (2018). Riesgo financiero en las empresas españolas. *Rvista Empresarial*. doi:<https://doi.org/10.23878/empr.v12i46.126>
- Vaca Sigüeza, A. J., & Orellana Osorio, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*. doi:<https://doi.org/10.25097/rep.n32.2020.05>
- Valencia-Jara, B., & Narváez-Zurita, C. (2021). La gestión de riesgos financieros y su incidencia en la toma de decisiones. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 6. doi:<https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.526>
- Valle Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>
- Valle-Campos, A., M. Quispe, A., F. Pinto, D., R. Huaman, M., & M. Bueno, G. (2020). Metodologías cuantitativas: Cálculo del tamaño de muestra con STATA y R. *Revista del Cuerpo Médico Hospital Nacional Almanzor Aguinaga Asenjo*. doi:<http://dx.doi.org/10.35434/rcmhnaaa.2020.131.627>

Yaguache Aguilar, M., Higuerey Gómez, Á., & Inga Llanez, E. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. *Sistema de Información Científica Redalyc*, 19. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29063446020>

ANEXOS

Anexo 1

Matriz de operacionalización de variables

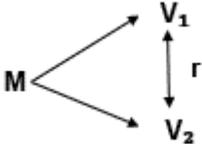
Variables de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala De medición
Liquidez	Según Yaguache et al. (2019), identifican como la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.	Mide la liquidez mediante el análisis de estados financieros.	Ratios financieros	Razón de liquidez corriente <ul style="list-style-type: none"> • Activo corriente • Pasivo corriente 	Razón
				Razón de liquidez rápida o prueba ácida <ul style="list-style-type: none"> • Activo corriente • Existencias • Gastos de pagos anticipado • Pasivo corriente 	
				Capital de trabajo <ul style="list-style-type: none"> • Activo corriente • Pasivo corriente 	

<p>Riesgo Financiero</p>	<p>Según Salinas & Lojano (2019), consiste en la exposición de las empresas a situaciones que puedan afectar negativamente su estabilidad financiera.</p>	<p>Mide el riesgo financiero mediante el análisis de estados financieros.</p>	<p>Riesgos empresariales</p>	<p>Riesgo crediticio</p> <ul style="list-style-type: none"> • Probabilidad de incumplimiento • Perdida dado el incumplimiento • Exposición de riesgo • Maduración de la operación 	<p>Razón</p>
			<p>Riesgo de mercado</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pérdida/ganancia • Sensibilidad de la posición (delta) • Factores de riesgo 		
			<p>Riesgo operacional</p> <ul style="list-style-type: none"> • Margen operacional bruto • Factor fijo 15% • Número de años (3) 		

Fuente: Elaboración propia

Anexo 2
Matriz de Consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos
<p>Problema general</p> <p>¿Cuál es la relación entre Liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023?</p> <p>Problemas específicos:</p> <p>¿Cuál es el nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023?</p> <p>¿Cuál es el nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023?</p> <p>¿Cuál es la relación entre las dimensiones liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar la relación entre liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Medir el nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.</p> <p>Identificar el nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.</p> <p>Estimar la relación entre liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>H_i: Existe relación entre liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>H₁: El nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023, es alto.</p> <p>H₂: El nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023, es alto.</p> <p>H₃: Existe relación entre las dimensiones de liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023.</p>	<p>Técnica</p> <p>Análisis Documental</p> <p>Instrumentos</p> <p>Guía de registro de datos para identificar la liquidez. (Estados financieros)</p> <p>Guía de registro de datos para identificar el riesgo financiero. (Estados financieros)</p>

Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones											
<p>El estudio de la investigación es básico, con enfoque cuantitativo, no experimental y transversal.</p> <p>Diseño correlacional.</p> <p>Esquema:</p>  <p>Donde:</p> <p>M: Muestra representa al conjunto de empresas MEPECO del distrito de Tarapoto</p> <p>V₁: Liquidez</p> <p>V₂: Riesgo Financiero</p> <p>r: Correlación entre las variables</p>	<p>Población</p> <p>La población estuvo conformada por 300 empresas MEPECO del distrito de Tarapoto.</p> <p>Muestra</p> <p>La muestra estuvo conformada por 73 empresas MEPECO del distrito de Tarapoto.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="1173 312 1368 347">Variables</th> <th data-bbox="1368 312 1686 347">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1173 347 1368 595" rowspan="3">Liquidez</td> <td data-bbox="1368 347 1686 424">Razón de liquidez corriente</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1368 424 1686 539">Razón de liquidez rápida o prueba ácida</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1368 539 1686 595">Capital de trabajo</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1173 595 1368 772" rowspan="3">Riesgo Financiero</td> <td data-bbox="1368 595 1686 651">Riesgo crediticio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1368 651 1686 707">Riesgo de mercado</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1368 707 1686 772">Riesgo operacional</td> </tr> </tbody> </table>	Variables	Dimensiones	Liquidez	Razón de liquidez corriente	Razón de liquidez rápida o prueba ácida	Capital de trabajo	Riesgo Financiero	Riesgo crediticio	Riesgo de mercado	Riesgo operacional	
Variables	Dimensiones												
Liquidez	Razón de liquidez corriente												
	Razón de liquidez rápida o prueba ácida												
	Capital de trabajo												
Riesgo Financiero	Riesgo crediticio												
	Riesgo de mercado												
	Riesgo operacional												

Fuente: Elaboración propia

Anexo 4

Ficha de validación de los instrumentos para la recolección de datos

Matriz de evaluación por juicio de expertos

Matriz de validación del cuestionario para la variable 1: “Liquidez”

Definición de la variable: Capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo (Yaguache et al. 2019)

Dimensio- nes	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observa- ciones
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Ratios financieros	Razón de liquidez corriente	Activo corriente					X					X					X					X	
		Pasivo corriente					X					X					X					X	
	Razón de liquidez rápida o prueba ácida	Activo corriente					X					X				X						X	
		Existencias					X					X				X						X	
		Gastos de pagos anticipado					X					X				X						X	
		Pasivo corriente				X						X				X						X	
	Capital de trabajo	Activo corriente					X				X					X						X	
		Pasivo corriente					X				X					X						X	

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable "liquidez"				
Objetivo del instrumento:	Medir el nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Keller Sánchez Dávila				
Documento de identidad:	41997504	Años de experiencia en el área:	10 años	Máximo grado académico:	Doctor
Institución:	Universidad Cesar Vallejo filial Tarapoto			Cargo:	Docente de investigación
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	992502739
Firma	 			Fecha	15/05/2024

Matriz de evaluación por juicio de expertos

Matriz de validación del cuestionario para la variable 1: "Liquidez"

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observaciones	
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5		
Ratios financieros	Razón de liquidez corriente	Activo corriente					X					X					X					X		
		Pasivo corriente				X					X							X					X	
	Razón de liquidez rápida o prueba ácida	Activo corriente					X					X						X					X	
		Existencias					X					X						X					X	
		Gastos de pagos anticipado					X				X							X					X	
		Pasivo corriente				X						X						X					X	
	Capital de trabajo	Activo corriente					X					X						X					X	
		Pasivo corriente					X					X						X					X	

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable "liquidez"				
Objetivo del instrumento:	Medir el nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Janina Shupingahua Pezo				
Documento de identidad:	41572491	Años de experiencia en el área:	7 años	Máximo grado académico:	MBA
Institución:	Universidad Cesar Vallejo filial Tarapoto			Cargo:	Jefa
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	
Firma				Fecha	15/05/2024

Matriz de evaluación por juicio de expertos
Matriz de validación del cuestionario para la variable 1: “Liquidez”

Dimensio- nes	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observa- ciones
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Ratios financieros	Razón de liquidez corriente	Activo corriente					X					X					X					X	
		Pasivo corriente					X				X					X					X		
	Razón de liquidez rápida o prueba ácida	Activo corriente					X					X					X					X	
		Existencias				X						X				X						X	
		Gastos de pagos anticipado					X				X					X					X		
		Pasivo corriente				X						X				X					X		
	Capital de trabajo	Activo corriente					X					X					X					X	
		Pasivo corriente					X					X					X					X	

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable "liquidez"				
Objetivo del instrumento:	Medir el nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Dick Kevin Acuña Navarro				
Documento de identidad:	47431137	Años de experiencia en el área:	7 años	Máximo grado académico:	Magister en gestión de la innovación administrativa buenos aires
Institución:	Universidad Cesar Vallejo filial Tarapoto			Cargo:	Director
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	
Firma				Fecha	15/05/2024

Matriz de evaluación por juicio de expertos

Matriz de validación del cuestionario para la variable 1: "Liquidez"

Dimensio- nes	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observa- ciones
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Ratios financieros	Razón de liquidez corriente	Activo corriente					X					X					X					X	
		Pasivo corriente					X				X					X					X		
	Razón de liquidez rápida o prueba ácida	Activo corriente					X					X					X					X	
		Existencias					X					X				X					X		
		Gastos de pagos anticipado				X					X					X					X		
		Pasivo corriente				X						X					X					X	
	Capital de trabajo	Activo corriente					X					X					X					X	
		Pasivo corriente					X					X					X					X	

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable "liquidez"				
Objetivo del instrumento:	Medir el nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Anita Luna Reátegui				
Documento de identidad:	44427234	Años de experiencia en el área:	7 años	Máximo grado académico:	MBA
Institución:	Universidad Cesar Vallejo filial Tarapoto			Cargo:	Jefa
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	
Firma				Fecha	15/05/2024

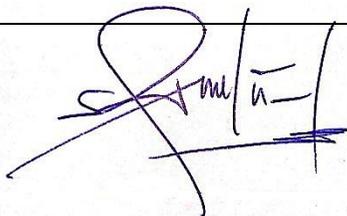
Matriz de evaluación por juicio de expertos

Matriz de validación del cuestionario para la variable 1: "Liquidez"

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observaciones
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Ratios financieros	Razón de liquidez corriente	Activo corriente					X					X					X					X	
		Pasivo corriente				X						X					X					X	
	Razón de liquidez rápida o prueba ácida	Activo corriente					X					X					X					X	
		Existencias					X				X						X					X	
		Gastos de pagos anticipado					X					X					X					X	
		Pasivo corriente				X						X					X					X	
	Capital de trabajo	Activo corriente					X				X						X					X	
		Pasivo corriente					X					X					X					X	

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable "liquidez"				
Objetivo del instrumento:	Medir el nivel de liquidez en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Silvestre Quintana Pumachoque				
Documento de identidad:	24993798	Años de experiencia en el área:	18 años	Máximo grado académico:	MBA
Institución:	Universidad Nacional de San Martín			Cargo:	Docente
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	
Firma				Fecha	15/05/2024

Matriz de evaluación por juicio de expertos

Matriz de validación del cuestionario para la variable 2: “Riesgo financiero”

Definición de la variable: Consiste en la exposición de las empresas a situaciones que puedan afectar negativamente su estabilidad financiera (Salinas & Lojano, 2019)

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observaciones
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Riesgos empresariales	Riesgo crediticio	Probabilidad de incumplimiento					X					X					X					X	
		Perdida dado el incumplimiento					X					X					X					X	
		Exposición de riesgo				X						X					X					X	
		Maduración de la operación					X					X				X					X		
	Riesgo de mercado	Pérdida					X				X					X					X		
		Ganancia					X					X					X					X	
		Sensibilidad de la posición (delta)					X					X					X					X	
		Factores de riesgo				X						X					X					X	
	Riesgo operacional	Margen operacional bruto					X					X					X					X	
		Factor fijo 15%					X					X					X					X	
		Número de años (3)					X					X				X					X		

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable “riesgo financiero”				
Objetivo del instrumento:	Identificar el nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Keller Sánchez Dávila				
Documento de identidad:	41997504	Años de experiencia en el área:	10 años	Máximo grado académico:	Doctor
Institución:	Universidad Cesar Vallejo filial Tarapoto			Cargo:	Docente de investigación
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	992502739
Firma	 			Fecha	15/05/2024

Matriz de evaluación por juicio de expertos

Matriz de validación del cuestionario para la variable 2: “Riesgo financiero”

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observaciones
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Riesgos empresariales	Riesgo crediticio	Probabilidad de incumplimiento					X					X					X					X	
		Perdida dado el incumplimiento				X					X						X					X	
		Exposición de riesgo				X					X					X						X	
		Maduración de la operación					X				X						X					X	
	Riesgo de mercado	Pérdida					X				X						X					X	
		Ganancia					X				X						X					X	
		Sensibilidad de la posición (delta)				X					X					X						X	
		Factores de riesgo					X				X						X					X	
	Riesgo operacional	Margen operacional bruto					X				X						X					X	
		Factor fijo 15%				X					X						X					X	
		Número de años (3)					X				X					X						X	

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable "riesgo financiero"				
Objetivo del instrumento:	Identificar el nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Janina Shupingahua Pezo				
Documento de identidad:	41572491	Años de experiencia en el área:	7 años	Máximo grado académico:	MBA
Institución:	Universidad Cesar Vallejo filial Tarapoto			Cargo:	Jefa
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	
Firma				Fecha	15/05/2024

Matriz de evaluación por juicio de expertos

Matriz de validación del cuestionario para la variable 2: “Riesgo financiero”

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observaciones
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Riesgos empresariales	Riesgo crediticio	Probabilidad de incumplimiento					X					X					X					X	
		Perdida dado el incumplimiento					X					X					X					X	
		Exposición de riesgo				X						X					X					X	
		Maduración de la operación				X					X					X						X	
	Riesgo de mercado	Pérdida					X					X					X					X	
		Ganancia					X					X					X					X	
		Sensibilidad de laposición (delta)				X						X				X						X	
		Factores de riesgo					X				X						X					X	
	Riesgo operacional	Margen operacional bruto					X					X					X					X	
		Factor fijo 15%				X						X					X					X	
		Número de años (3)					X					X				X						X	

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable "riesgo financiero"				
Objetivo del instrumento:	Identificar el nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Dick Kevin Acuña Navarro				
Documento de identidad:	47431137	Años de experiencia en el área:	7 años	Máximo grado académico:	Magister en gestión de la innovación administrativa buenos aires
Institución:	Universidad Cesar Vallejo filial Tarapoto			Cargo:	Director
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	
Firma				Fecha	15/05/2024

Matriz de evaluación por juicio de expertos

Matriz de validación del cuestionario para la variable 2: “Riesgo financiero”

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observaciones
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Riesgos empresariales	Riesgo crediticio	Probabilidad de incumplimiento					X					X					X					X	
		Perdida dado el incumplimiento					X					X					X					X	
		Exposición de riesgo				X					X				X							X	
		Maduración de la operación					X				X						X						X
	Riesgo de mercado	Pérdida					X					X					X						X
		Ganancia					X					X					X						X
		Sensibilidad de la posición (delta)					X					X				X						X	
		Factores de riesgo				X						X					X						X
	Riesgo operacional	Margen operacional bruto					X				X						X					X	
		Factor fijo 15%				X						X					X						X
		Número de años (3)					X					X					X						X

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo

2. En desacuerdo

3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo

4. De acuerdo

5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable "riesgo financiero"				
Objetivo del instrumento:	Identificar el nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Anita Luna Reátegui				
Documento de identidad:	44427234	Años de experiencia en el área:	7 años	Máximo grado académico:	MBA
Institución:	Universidad Cesar Vallejo filial Tarapoto			Cargo:	Jefa
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	
Firma				Fecha	15/05/2024

Matriz de evaluación por juicio de expertos

Matriz de validación del cuestionario para la variable 2: “Riesgo financiero”

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Suficiencia					Claridad					Coherencia					Relevancia					Observaciones
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Riesgos empresariales	Riesgo crediticio	Probabilidad de incumplimiento					X					X					X					X	
		Perdida dado el incumplimiento					X					X					X				X		
		Exposición de riesgo				X						X					X				X		
		Maduración de la operación					X					X				X						X	
	Riesgo de mercado	Pérdida				X					X						X					X	
		Ganancia					X					X					X					X	
		Sensibilidad de la posición (delta)					X					X					X					X	
		Factores de riesgo				X						X					X					X	
	Riesgo operacional	Margen operacional bruto					X					X					X				X		
		Factor fijo 15%					X					X				X						X	
		Número de años (3)					X					X				X					X		

Calificación: 1. Totalmente en desacuerdo

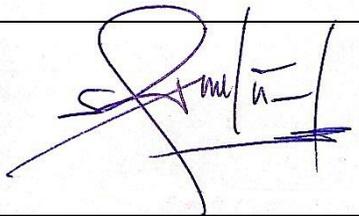
2. En desacuerdo

3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo

4. De acuerdo

5. Totalmente de acuerdo

Ficha de validación de juicio de experto

Nombre del instrumento:	Guía de registro de datos para identificar la variable "riesgo financiero"				
Objetivo del instrumento:	Identificar el nivel de riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023				
Nombres y apellidos del experto:	Silvestre Quintana Pumachoque				
Documento de identidad:	24993798	Años de experiencia en el área:	18 años	Máximo grado académico:	MBA
Institución:	Universidad Nacional de San Martín			Cargo:	Docente
Nacionalidad:	Peruano			Número telefónico	
Firma				Fecha	15/05/2024

Anexo 5

Índice de la V de Aiken

Variable 1: Liquidez

		SUFICIENCIA					CLARIDAD					COHERENCIA					RELEVANCIA				
		J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5
D1	P1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	P2	5	4	5	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	P3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5
	P4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5
	P5	5	5	5	4	5	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	P6	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5
	P7	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	P8	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5

		SUFICIENCIA					CLARIDAD					COHERENCIA					RELEVANCIA				
		J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5
D1	P1	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P2	1.00	0.75	1.00	1.00	0.75	1.00	0.75	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P3	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P4	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	0.75	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P5	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	0.75	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P6	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P7	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P8	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

	SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA
P1	1.00	1.00	1.00	1.00
P2	0.86	0.85	1.00	1.00
P3	1.00	1.00	0.90	1.00
P4	0.97	0.95	0.85	1.00
P5	0.89	0.85	1.00	1.00
P6	0.86	1.00	0.95	1.00
P7	0.97	0.90	1.00	1.00
P8	1.00	1.00	1.00	1.00

DIMENSIONES	SUFICIENCIA			CLARIDAD			COHERENCIA			RELEVANCIA		
	V	Li	Ls	V	Li	Ls	V	Li	Ls	V	Li	Ls
D1	0.94	0.76	0.99	0.94	0.76	0.99	0.96	0.78	0.99	1.00	0.84	1.00
D2												
D3												
Instrumento por Criterio	0.94	0.76	0.99	0.94	0.76	0.99	0.96	0.78	0.99	1.00	0.84	1.00
Instrumento Global	0.96	0.78	0.99									

Dimensión 1 Ratios financieros
 Dimensión 2 -
 Dimensión 3 -

V de Ayken 0.96

Minimo aceptable para que el instrumento sea válido: 0.80

Variable 2: Riesgo financiero

		SUFICIENCIA					CLARIDAD					COHERENCIA					RELEVANCIA				
		J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5
D1	P1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	P2	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4
	P3	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4
	P4	5	5	4	5	5	5	4	4	4	5	4	5	4	5	4	5	5	5	5	5
	P5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	P6	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	P7	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	5	5	5	4	5
	P8	4	5	5	4	4	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	P9	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4
	P10	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5
	P11	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5

		SUFICIENCIA					CLARIDAD					COHERENCIA					RELEVANCIA				
		J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5
D1	P1	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P2	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75
	P3	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	0.75	1.00	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
	P4	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	0.75	0.75	0.75	1.00	0.75	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P5	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P6	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P7	1.00	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00
	P8	0.75	1.00	1.00	0.75	0.75	1.00	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P9	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
	P10	1.00	0.75	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	P11	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	0.75	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

	SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA
P1	1.00	1.00	1.00	1.00
P2	0.94	0.95	1.00	0.95
P3	0.86	1.00	0.90	0.75
P4	0.89	0.85	0.85	1.00
P5	0.94	0.90	1.00	1.00
P6	1.00	1.00	1.00	1.00
P7	0.94	1.00	0.85	0.95
P8	0.86	0.90	1.00	1.00
P9	0.97	0.95	1.00	0.75
P10	0.92	1.00	0.95	1.00
P11	1.00	1.00	0.75	1.00

DIMENSIONES	SUFICIENCIA			CLARIDAD			COHERENCIA			RELEVANCIA		
	V	Li	Ls	V	Li	Ls	V	Li	Ls	V	Li	Ls
D1	0.94	0.75	0.99	0.96	0.78	0.99	0.94	0.75	0.99	0.95	0.76	0.99
D2												
D3												
Instrumento por Criterio	0.94	0.75	0.99	0.96	0.78	0.99	0.94	0.75	0.99	0.95	0.76	0.99
Instrumento Global	0.95	0.76	0.99									

Dimensión 1 Riesgos empresariales
 Dimensión 2
 Dimensión 3

Vde Ayken 0.95

Mínimo aceptable para que el instrumento sea válido: 0.80

Anexo 6

Resultados del análisis de consistencia interna - Confiabilidad de los instrumentos de investigación

Análisis de confiabilidad Variable 1: Liquidez

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	73	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	73	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,705	6

Análisis de confiabilidad Variable 2: Riesgo financiero

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	73	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	73	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,833	3

Anexo 7

Reporte de similitud en software Turnitin

The screenshot displays the Turnitin Feedback Studio interface. The main document is a thesis from Universidad César Vallejo, titled "Liquidez y riesgo financiero en empresas MEPECO del distrito de Tarapoto, 2023". The document is a Master's thesis in Business Administration (MBA). The author is Andrea Guadalupe Cosme Gárate. The thesis is supervised by Mg. Encarnación Barcoarán and Mtro. Homar Rodríguez. The research line is "Gerencias Funcionales". The thesis is part of the university's social responsibility line, "Desarrollo económico, empleo y emprendimiento". The thesis was submitted in Tarapoto, Peru, in 2024.

The similarity report on the right side of the screen shows a total similarity of 18%. The report lists 11 sources of similarity:

Rank	Source	Similarity
1	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	4%
2	hdl.handle.net	2%
3	repositorio.ucv.edu.pe	1%
4	www.courserhero.com	1%
5	bdigital.unal.edu.co	1%
6	Entregado a Centro Ed... Trabajo del estudiante	1%
7	thelbfi.com	1%
8	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	<1%
9	www.thelbfi.com	<1%
10	repositorio.lincp.edu.pe	<1%
11	www.slideshare.net	<1%

The interface also shows the page number (1 de 28) and the total number of words (8574). The bottom of the screen shows the Windows taskbar with the date 24/07/2024 and the time 19:30.

Anexo 8

Base de datos estadísticos de la muestra piloto

Variable 1: Liquidez

N°	Ratios Financieros			Sub total	Total
	ítem 1	ítem 2	ítem 3		
E1	2	1	3	6	6
E2	3	3	1	7	7
E3	1	2	1	4	4
E4	1	1	1	3	3
E5	2	2	1	5	5
E6	1	3	1	5	5
E7	1	2	3	6	6
E8	1	2	2	5	5
E9	1	1	1	3	3
E10	1	1	1	3	3
E11	1	2	3	6	6
E12	3	3	2	8	8
E13	1	1	3	5	5
E14	1	1	2	4	4
E15	3	3	2	8	8
E16	1	1	1	3	3
E17	1	1	1	3	3
E18	2	2	3	7	7
E19	3	3	2	8	8
E20	1	1	1	3	3
E21	1	1	1	3	3
E22	1	2	3	6	6
E23	1	1	1	3	3
E24	1	1	1	3	3
E25	1	1	2	4	4
E26	1	1	1	3	3
E27	1	1	3	5	5
E28	2	2	2	6	6
E29	1	2	3	6	6
E30	1	1	1	3	3

Variable 2: Riesgo financiero

Riesgos Empresariales					
N°	ítem 1	ítem 2	ítem 3	Sub total	Total
E1	1	3	3	7	7
E2	1	1	2	4	4
E3	3	2	2	7	7
E4	3	2	2	7	7
E5	1	2	2	5	5
E6	2	2	2	6	6
E7	2	3	2	7	7
E8	2	2	3	7	7
E9	1	1	3	5	5
E10	2	1	2	5	5
E11	2	3	1	6	6
E12	2	1	2	5	5
E13	3	3	2	8	8
E14	3	2	2	7	7
E15	3	2	2	7	7
E16	3	2	2	7	7
E17	3	2	2	7	7
E18	3	3	2	8	8
E19	3	2	3	8	8
E20	3	1	3	7	7
E21	3	1	2	6	6
E22	3	2	2	7	7
E23	3	1	2	6	6
E24	1	1	2	4	4
E25	1	1	2	4	4
E26	2	1	2	5	5
E27	1	3	3	7	7
E28	3	2	2	7	7
E29	3	3	2	8	8
E30	3	2	3	8	8
E31	3	2	2	7	7
E32	3	1	2	6	6
E33	2	2	2	6	6
E34	3	3	2	8	8
E35	3	3	2	8	8
E36	1	1	2	4	4

Anexo 9

Base de datos estadísticos de la investigación

Variable 1: Liquidez

N°	Ratios Financieros			Sub total	Total
	ítem 1	ítem 2	ítem 3		
E1	2	1	3	6	6
E2	3	3	1	7	7
E3	1	2	1	4	4
E4	1	1	1	3	3
E5	2	2	1	5	5
E6	1	3	1	5	5
E7	1	2	3	6	6
E8	1	2	2	5	5
E9	1	1	1	3	3
E10	1	1	1	3	3
E11	1	2	3	6	6
E12	3	3	2	8	8
E13	1	1	3	5	5
E14	1	1	2	4	4
E15	3	3	2	8	8
E16	1	1	1	3	3
E17	1	1	1	3	3
E18	2	2	3	7	7
E19	3	3	2	8	8
E20	1	1	1	3	3
E21	1	1	1	3	3
E22	1	2	3	6	6
E23	1	1	1	3	3
E24	1	1	1	3	3
E25	1	1	2	4	4
E26	1	1	1	3	3
E27	1	1	3	5	5
E28	2	2	2	6	6
E29	1	2	3	6	6
E30	1	1	1	3	3
E31	1	1	1	3	3
E32	3	2	1	6	6
E33	3	2	1	6	6
E34	1	2	3	6	6
E35	2	2	3	7	7
E36	2	2	2	6	6

E37	2	1	2	5	5
E38	1	1	2	4	4
E39	1	1	3	5	5
E40	1	1	2	4	4
E41	3	2	2	7	7
E42	1	2	2	5	5
E43	1	1	1	3	3
E44	2	1	3	6	6
E45	1	1	3	5	5
E46	2	3	2	7	7
E47	2	1	3	6	6
E48	2	2	2	6	6
E49	1	1	2	4	4
E50	1	1	2	4	4
E51	1	1	3	5	5
E52	1	1	3	5	5
E53	1	1	1	3	3
E54	3	2	2	7	7
E55	1	1	3	5	5
E56	3	2	2	7	7
E57	2	1	3	6	6
E58	1	1	2	4	4
E59	1	1	3	5	5
E60	1	2	2	5	5
E61	2	2	3	7	7
E62	2	1	2	5	5
E63	1	1	2	4	4
E64	1	1	2	4	4
E65	1	1	1	3	3
E66	1	2	2	5	5
E67	3	1	3	7	7
E68	2	2	3	7	7
E69	1	1	2	4	4
E70	1	1	3	5	5
E71	1	1	2	4	4
E72	1	1	1	3	3
E73	1	1	1	3	3

Variable 2: Riesgo financiero

Riesgos Empresariales					
N°	ítem 1	ítem 2	ítem 3	Sub total	Total
E1	1	3	3	7	7
E2	1	1	2	4	4
E3	3	2	2	7	7
E4	3	2	2	7	7
E5	1	2	2	5	5
E6	2	2	2	6	6
E7	2	3	2	7	7
E8	2	2	3	7	7
E9	1	1	3	5	5
E10	2	1	2	5	5
E11	2	3	1	6	6
E12	2	1	2	5	5
E13	3	3	2	8	8
E14	3	2	2	7	7
E15	3	2	2	7	7
E16	3	2	2	7	7
E17	3	2	2	7	7
E18	3	3	2	8	8
E19	3	2	3	8	8
E20	3	1	3	7	7
E21	3	1	2	6	6
E22	3	2	2	7	7
E23	3	1	2	6	6
E24	1	1	2	4	4
E25	1	1	2	4	4
E26	2	1	2	5	5
E27	1	3	3	7	7
E28	3	2	2	7	7
E29	3	3	2	8	8
E30	3	2	3	8	8
E31	3	2	2	7	7
E32	3	1	2	6	6
E33	2	2	2	6	6
E34	3	3	2	8	8
E35	3	3	2	8	8
E36	1	1	2	4	4
E37	1	1	1	3	3
E38	3	2	2	7	7
E39	3	3	2	8	8
E40	3	2	2	7	7

E41	2	1	2	5	5
E42	1	2	2	5	5
E43	3	1	2	6	6
E44	2	3	2	7	7
E45	3	3	3	9	9
E46	3	1	2	6	6
E47	2	3	2	7	7
E48	1	2	2	5	5
E49	2	3	2	7	7
E50	1	3	2	6	6
E51	3	3	2	8	8
E52	3	3	2	8	8
E53	3	2	2	7	7
E54	1	2	3	6	6
E55	1	3	2	6	6
E56	3	2	2	7	7
E57	3	3	3	9	9
E58	1	2	2	5	5
E59	3	3	2	8	8
E60	3	2	2	7	7
E61	2	2	2	6	6
E62	3	1	2	6	6
E63	2	2	2	6	6
E64	2	1	2	5	5
E65	3	1	2	6	6
E66	3	2	2	7	7
E67	3	3	2	8	8
E68	3	3	3	9	9
E69	3	1	2	6	6
E70	2	3	2	7	7
E71	2	2	2	6	6
E72	1	2	2	5	5
E73	3	2	2	7	7

Anexo 10

Otros evidencias

Calculo de la muestra:

N = Tamaño de la población	300
Z = Intervalo de confianza	95%
E = Error muestral	10%
p = Probabilidad de éxito	50%
q = Probabilidad de fracaso	50%

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

$$n = \frac{(1.96)^2 * 0.5 * 0.5 * 300}{(0.10)^2 (300 - 1) + (1.96)^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n = \frac{288.12}{3.9504}$$

$$n = 72.9343$$

$$n = 73$$

El tamaño de la muestra calculado es de 73 empresas. Este tamaño de muestra es suficiente para alcanzar un nivel de confianza del 95% con un margen de error del 10%. Este cálculo asegura que los resultados del estudio serán tanto estadísticamente significativos como aplicables a la población general.

Tabla de rangos correlación

La información fue interpretada con la siguiente tabla.

Valor del coeficiente r	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0.9 a -0.99	Correlación negativa muy alta
-0.7 a -0.89	Correlación negativa alta
-0.4 a -0.69	Correlación negativa moderada
-0.2 a -0.39	Correlación negativa baja
-0.01 a -0.19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0.01 a 0.19	Correlación positiva muy baja
0.2 a 0.39	Correlación positiva baja
0.4 a 0.69	Correlación positiva moderada
0.7 a 0.89	Correlación positiva alta
0.9 a 0.99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: Hernández Sampieri (2014)

Números aleatorios:

Generador de números aleatorios

Número mínimo

Número máximo

Cantidad de números

Resultado:

195

56

102

235

137

194