



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la
Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTOR:

Amasifuen Ramírez, Danidsa Inés (ORCID: 0000-0002-8264-5130)

ASESOR:

Mg. Urtecho Cueva, Omar Iván (ORCID: 0000-0002-1312-8180)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2021

Dedicatoria

Dedico este trabajo a mis padres, por la motivación reciba, demostrándoles que, con perseverancia y esfuerzo, se logra las metas trazadas, orgullosamente puedo decir que son mi mayor inspiración.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por la vida y salud, la fortaleza de guiarme siempre en mi camino.

A mi esposo, por su apoyo incondicional, amor y paciencia.

Mis padres, mi motor y motivo, gracias por creer y confiar en mi persona, por los grandes valores brindados.

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	8
III. MÉTODO.....	26
3.1. Tipo y diseño de investigación	26
3.2. Variables y su operacionalización.	27
3.3. Población, muestra y muestreo	28
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad. ...	29
3.5. Procedimientos.....	30
3.6. Métodos de análisis de datos	31
3.7. Aspectos éticos	32
IV. RESULTADOS.....	33
IV. DISCUSIONES	49
CONCLUSIONES.....	52
RECOMENDACIONES	53
REFERENCIAS	54
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1 Variación de saldos de dinero en caja y bancos de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui	3
Tabla 2. Incremento registrado de cuentas por cobrar comerciales de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui.....	4
Tabla 3. Cuentas por cobrar al personal, accionistas, socios o directores de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui	5
Tabla 4. Registro de mercaderías de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui.....	5
Tabla 5 Deficiencias, causas y efectos en cuanto a las actividades relacionadas con la gestión del disponible	36
Tabla 6 Evidencia 1	37
Tabla 7 Evidencia 2.....	37
Tabla 8 Evidencia 3.....	38
Tabla 9 Evidencia 4.....	38
Tabla 10 Evolución de la cuenta caja y bancos durante el año 2019.....	39
Tabla 11 Deficiencias, causas y efectos en cuanto a las actividades relacionadas con la gestión del realizable	40
Tabla 12 Evidencia 5.....	41
Tabla 13 Evidencia 6.....	41
Tabla 14 Evolución de las cuentas por cobrar clientes durante el año 2019.....	42
Tabla 15 Evidencia 7.....	43
Tabla 16 Evolución de las cuentas por cobrar socios durante el año 2019.....	43
Tabla 17 Deficiencias, causas y efectos en cuanto a las actividades relacionadas con la gestión de existencias.....	44
Tabla 18 Evidencia 8.....	44
Tabla 19 Evolución de la cuenta mercadería durante el año 2019.....	45
Tabla 20 Ratio mensual de liquidez corriente.....	46
Tabla 21 Balance general.....	47
Tabla 22 Comparativo del ratio de liquidez corriente entre resultado real y sincerado	48

Resumen

La presente investigación, ha tenido por objetivo: determinar la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019, para ello, la metodología empleada fue: investigación de tipo aplicada, de diseño no experimental, descriptivo-correlacional de corte transversal. La muestra se encontró conformada por: la gestión del capital de trabajo de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, en el periodo 2019. Los instrumentos empleados para la recolección de datos fueron: la entrevista, lista de cotejo y guías de análisis documental. De esta manera, fue posible concluir que: la gestión de capital de trabajo mantiene una incidencia negativa sobre la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, durante el 2019, debido a que, frente a las múltiples deficiencias presentadas, la cooperativa obtuvo 1.91 para la liquidez corriente, mismas que, de haberse evitado, hubiera generado un valor de 2.34, por lo que, de este modo, se acepta la hipótesis general establecida.

Palabras clave: Incidencia, gestión, capital de trabajo, liquidez

Abstract

The objective of this research was: to determine the incidence of working capital management on the liquidity of the Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019, for this, the methodology used was: applied research, non-experimental design, descriptive-correlational cross-sectional. The sample was made up of: the management of the working capital of the Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, in the period 2019. The instruments used for data collection were: the interview, checklist and documentary analysis guides. In this way, it was possible to conclude that: the management of working capital maintains a negative impact on the liquidity of the Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui cooperative, during 2019, due to the fact that, faced with the multiple deficiencies presented, the cooperative obtained 1.91 for current liquidity, which, had it been avoided, would have generated a value of 2.34, thus, the general hypothesis established is accepted.

Keywords: Incidence, management, working capital, liquidity

I. INTRODUCCIÓN

Se dice que las empresas deben ser redituables, así como competitivas y sustentables, para esto la gestión o administración debe ser la más adecuada, (Herrera et al., 2016, p.155), más aún sobre el capital de trabajo, elemento indispensable, para poder realizar las actividades u operaciones que la entidad está destinada a ejecutar, es decir se debe llevar una gestión adecuada o efectiva de todos esos elementos que lo componen; de este modo, se podrá reducir falencias, problemas o limitantes para generar la liquidez; la buena gestión de esta se ha vuelto multidisciplinaria y necesita que sea muy proactiva para estar a la altura de las necesidades de la época actual (Angulo, 2016, p.55). La liquidez en una entidad juega un papel fundamental en el buen funcionamiento de sus operaciones diarias y la gestión de capital de trabajo asegura el mantenimiento de la liquidez en la entidad, así como, que los activos sean empleados de manera óptima (Shrimali, 2017, p.789)

A pesar de estas razones, aún existen entidades que no son capaces de realizar una adecuada gestión de su capital de trabajo, llegando a tener problemas con su liquidez. Como ejemplo podemos citar el caso de una empresa de venta de vehículos en la India, la cual ha tenido problemas relacionados a su capital de trabajo ya que este no es satisfactorio al poseer más pasivos corrientes que activos corrientes, además la disposición operativa de la empresa TATA MOTORS Ltd tampoco es satisfactoria y, por lo tanto, para que mejore tiene que reducir gastos de administración (Renuka & Latha, 2020, p.103). Se comprende entonces que la mala administración del capital de trabajo, llega a afectar de manera general a la entidad, afectando también, a su liquidez; así mismo, sobre el particular Azevedo y Gartner (2019), refieren que el mercado de valores brasileño presenta una baja liquidez, y una elevada variabilidad comercial, aparte de no poseer activos libres de riesgos pudiendo deberse a una deficiente administración del capital de trabajo. (p.108).

Esta realidad, no solo se percibe a nivel internacional, sino también en el Perú, donde el estudio de Cotrina et al. (2020) sobre empresas agrarias azucareras en Perú, describe la realidad con respecto al manejo de su capital de trabajo, destacando que el periodo promedio de inventario (PPI) es de 49,10 días, el periodo

promedio de cobro (PPC) de 78,60 días y el periodo promedio de pago (PPP) es de 78 días, (p.33). Del cual se puede interpretar que, en promedio, cada vez que cobran a sus clientes, también realizan sus pagos, pasando para esto más de dos meses, por lo que se debe tomar acciones para reducir estos amplios plazos de pago, con una mejor gestión del capital de trabajo. Por otra parte, se tiene evidencia de los problemas de liquidez que tienen muchas entidades peruanas, tal es el caso mostrado en el análisis de Deza y Beverinotti (2020) que hace referencia a que las entidades peruanas, en estos tiempos difíciles de pandemia, están pasando momentos financieros muy complicados, entre ellos el 75% de entidades fueron capaces de financiar sus pasivos por medio de sus activos corrientes, no obstante por prueba ácida, se observa que en la mitad de entidades, los pasivos corrientes llegan a superar a los activos corrientes más líquidos (p.20)

Centrándose en la región San Martín, concretamente en la provincia de Mariscal Cáceres, en el distrito de Juanjui, la cooperativa agraria ACOPAGRO, creada en el año 1997, tiene entre sus principales actividades la promoción del cultivo de cacao, desde su siembra, mantenimiento, cosecha y exportación en forma de grano orgánico. Esta entidad inicia como asociación, en medio de una fuerte crisis socio-económica en el Huallaga Central, producido por el cultivo de la coca y la presencia de grupos armados subversivos; pero con apoyo externo esta zona pudo surgir creando esta cooperativa bajo un enfoque empresarial, con el objetivo de comercializar los productos de la zona, para mejorar los ingresos del productor y su calidad de vida, con proyección a la exportación para empresas Europeas y Norteamericanas, así, con el tiempo ha ido ganando reconocimiento a su calidad, logrando posicionarse en estos mercados.

En los últimos años, esta cooperativa ha crecido a un ritmo sostenido, en número de socios y volúmenes de venta; por otra parte, con el apoyo del Programa de Desarrollo Alternativo (PDA-USAID) ha instalado alrededor de 6,000 nuevas áreas de cacao en la zona del Huallaga Central y en la actualidad, cuenta con alrededor de 2,000 socios. Además, en el año 2019 su razón social cambia, para diversificar los cultivos alternativos como el ají, jengibre, limón Tahití y más de 2 millones de árboles maderables y forestales, asimismo, cabe destacar que la cooperativa, para poder trabajar, siempre solicita financiamiento de una fuente

extranjera, para comprar el cacao en grano a los agricultores y realizar sus movimientos económicos.

Al indagar un poco más en la realidad, y luego de revisar la información concerniente a los estados financieros en los últimos años, se ha podido observar problemas en materia del capital de trabajo, evidenciando una disminución importante en sus principales indicadores, mismos que se proceden a detallar a continuación:

En cuanto a **dinero en caja o efectivo**, se produjo una disminución de S/875,167.11 soles, pasando de contar con S/3,124,303.03 en el 2018 a solo S/2,249,135.92 soles en el 2019; algo similar, pero en menor proporción ocurrió con el **dinero en bancos**, en el que, para finales del 2018 se contó con S/2,061,407.04 de soles, mientras que, para finales del 2019, solo se logró tener S/2,060,279.80. La disminución fue el resultado del incremento de gastos a corto plazo que se venían generando, y una disminución a nivel de las ventas, lo que conllevó finalmente a la reducción del efectivo, no viéndose del todo reflejado en dinero en bancos, debido a que gran parte de las operaciones de la cooperativa, son llevadas a cabo mediante dinero en caja y no de las cuentas en bancos. Se presenta a continuación el detalle en los periodos evaluados:

Tabla 1

Variación de saldos de dinero en caja y bancos de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui

Meses	Dinero en caja (S/) 2019	Dinero en bancos (S/) 2019
Enero	2,668,714.00	2,469,604.00
Febrero	3,426,109.00	2,348,029.00
Marzo	2,711,144.00	2,393,757.00
Abril	2,898,372.00	2,467,100.00
Mayo	2,233,499.00	2,668,457.00
Junio	2,358,510.00	2,738,541.00
Julio	3,477,912.00	1,894,333.00
Agosto	1,713,119.00	1,983,874.00
Setiembre	1,948,245.00	2,278,496.00
Octubre	1,685,943.00	2,276,077.00
Noviembre	1,846,528.00	2,262,229.00
Diciembre	1,884,682.00	2,020,956.00
Saldo al final del periodo	2,249,135.92	2,060,279.80

Fuente. Información de registros económicos y financieros de la cooperativa

En cuanto a las **cuentas por cobrar**, se ha incrementado el nivel de cuentas comerciales pasando de S/2,159,104.47 en el 2018 a S/2,514,899.07 soles en el 2019, mostrando así un incremento de la deuda por parte de algunas empresas extranjeras, entre ellas, Pronatec S.A.C. que pasó de tener un crédito de S/1,753,955.30 en el 2018 a una de S/865,227.42 soles en el 2019, y la empresa Icam S.P.A. que pasó de S/434,990.50 a S/751,300.50. En tanto, aun y cuando las empresas nacionales del 2018 pagaron su deuda, llegaron otras que quedaron como pendientes durante el 2019. Como se puede observar, el incremento de las cuentas por cobrar, fue el resultado de que, la cooperativa, en su afán de vender su mercadería, aceptó la venta al crédito con empresas que ya venía trabajado, lo que conllevó a incrementar sus cuentas por cobrar en más de un millón de soles, en tanto que, la venta al crédito de nuevos clientes empresariales, solo incrementó sus cuentas por cobrar en S/6,585.99 soles. El detalle se muestra a continuación:

Tabla 2.

Incremento registrado de cuentas por cobrar comerciales de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui

Créditos de empresas extranjeras		
Razón social		Periodo 2019
Pisca Food S.A.C.		3,058.27
Pronatec		1,753,955.30
Icam S.P.A.		751,300.50
	Sub total	2,508,314.07
Créditos de empresas nacionales		
Razón social		Periodo 2019
Chocolate San Martin S.A.C.		6,000.00
Finca San Antonio S.A.C.		585.00
	Sub total	6,585.00
	TOTAL	2,514,899.07

Fuente. Reportes de cuentas por cobrar de la cooperativa

En cuanto a las cuentas **por cobrar al personal, accionistas, socios o directores**, se ha visto una disminución considerable de S/1,295,529.77, pues, durante el 2018 se cerró esta cuenta con un valor de S/2,186,616.15 mientras que para el 2019 cerró con S/891,086.38 de soles. Esta disminución, es el resultado de un decrecimiento en cuanto al préstamo realizado por los socios cacaoteros, lo que conllevó de igual manera, a un descenso en cuando a las cuentas por cobrar y por

ende a menos ingresos por parte de los intereses aplicados. Cabe indicar que esta disminución, fue el resultado de que no se colocaron más créditos en los agricultores. Se presenta a continuación la siguiente tabla:

Tabla 3.

Cuentas por cobrar al personal, accionistas, socios o directores de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui

	2019
Préstamos a Socios Cacaoteros Acopagro - Alpahamundi	856,026.74
Préstamos a Socios Cacaoteros BID-FOMIN	35,059.64
Total	891,086.38

Fuente. Reportes de cuentas por cobrar de la cooperativa

Respecto a los **pagos anticipados**, se ha visto un incremento de S/420,927.27 siendo este el resultado principalmente de un incremento a nivel del crédito del Impuesto Temporal a los Activos Netos – ITAN, que pasó de S/57,671.00 a S/121,325.00 entre el 2018 y 2019, además, se observó un incremento del crédito fiscal del IGV.

Por otro lado, en cuanto a la **gestión de existencias**, o también conocidas como mercaderías, se ha logrado evidenciar que estas tendieron a disminuir, pasando de S/7,485,933.02 en el 2018 a solo S/5,441,613.13 en el 2019, con lo que se aprecia una reducción a nivel de la mercadería con la que cuenta para su posterior venta, mismo que se generó por una disminución en los niveles de producción de los agricultores.

Tabla 4.

Registro de mercaderías de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui

Mercaderías	2019
Pasta de Ají Tabasco - 5,495.87 Kg.	14,081.75
Plántulas de Ají Cayena - 56.25 millares	3,158.52
Plántulas de Ají Habanero - 87.50 millares	6,967.32
Cacao en Grano almacén Juanjui - 733,165.93 kg.	5,417,405.54
Total:	5,441,613.13

Fuente. Reportes de cuentas por cobrar de la cooperativa

Se considera que, la presencia de estos escenarios en cuanto a la gestión del capital de trabajo, es el causante de que la cooperativa se encuentre actualmente pasando con problemas de liquidez, debido que no cuenta con la suficiente liquidez como para poder afrontar las obligaciones a corto plazo, lo cual, se ve empeorado por el hecho de que, muchos de los clientes que compran la mercadería, suelen pagar luego de unos meses de haberse realizado la compra, complicando aún más la situación.

De seguir con este problema, la empresa no tendrá el capital que requiere para poder desarrollar sus operaciones con total normalidad, afectando a otros procesos, por la falta de una adecuada gestión que brinde una liquidez sólida para su uso, es por ello que el propósito del presente estudio es determinar si la gestión con respecto al capital de trabajo posee una relación e incidencia con la liquidez, de este modo es que se **plantea** la siguiente pregunta. ¿Cómo la gestión de capital de trabajo incide en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019? De este modo, la investigación se **justifica**, siendo conveniente en el hecho de que permitió determinar si la gestión de capital de trabajo incide en la liquidez por medio del análisis de la situación de la entidad reconociendo las deficiencias existentes y otras falencias. De manera teórica, la investigación, se justifica en el hecho de que se considera un aporte al conocimiento científico sobre la relación de ambas variables y sobre todo que empleó autores de documentos que sustentan la evaluación de las variables, como lo es para la variable gestión de capital de trabajo a Angulo (32016) y para la variable Liquidez a Herrera et al. (2016). Así también de manera práctica, se justifica en el hecho de que los resultados sirvieron, para generar recomendaciones, que la entidad podrá utilizar para soluciones a futuro, a la problemática que viene suscitando. De manera social, se justifica con el hecho de que el estudio aporta a generar un mejor rendimiento en la empresa de tal modo que, sea capaz de mejorar la utilidad de su capital de trabajo. A su vez, la información compartida a otras empresas interesadas, promueve a prevenir problemas en relación a las variables de estudio. Además, se constituye en un antecedente de estudio útil para otros investigadores interesados en el tema. Así también, metodológicamente, se justifica el hecho de que se empleó procedimientos para validar los instrumentos y poder evaluar las variables, los cuales pueden ser usados de referencia para otros investigadores. De acuerdo con

lo desarrollado, se plantea como **objetivos** los siguientes, de manera general: Determinar la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019; los específicos a) Describir las acciones de gestión de capital de trabajo tomadas en la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019. b) Identificar las deficiencias, causas y efectos de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019. c) Calcular la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019. Por último, la **hipótesis** de estudio es: La gestión de capital de trabajo incide desfavorablemente en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019.

II. MARCO TEÓRICO

En el presente apartado, se prosigue describiendo los antecedentes y fundamentos teóricos de las variables, por tanto, con respecto a los estudios previos, a nivel internacional se considera el de **Oweis (2020)** el cual consideró como objetivo determinar los efectos de la gestión del capital de trabajo sobre la rentabilidad de las organizaciones sauditas. El estudio fue no experimental de nivel descriptivo correlacional de tipo básica. La población de estudio, fue considera también la muestra, teniendo en cuenta a 13 empresas cementeras de arabia saudí de entre los años, analizando sus datos de los años 2015 a 2020, recopilando datos de documentos sobre sus estados financieros. Como resultados, determinó el efecto entre los componentes de la gestión de capital de trabajo y la rentabilidad, encontrando que se relacionan, de igual manera la gestión de liquidez posee relación con la rentabilidad. De este modo concluye que los componentes de la gestión del capital de trabajo se relacionan con la rentabilidad, lo cual ayuda a entender de que también podría mejorar la liquidez.

También el estudio de **Sunilraj (2020)**, el cual tuvo como objetivo el análisis de la posición de la liquidez y rentabilidad de una entidad minera, considerando indicadores de capital de trabajo. La investigación fue de tipo básica, no experimental, de carácter descriptivo correlacional. La población del estudio fue la misma que la muestra, la entidad Kerala Minerals and Metals Ltd y su base de datos. La recopilación de datos se realizó por medio del análisis de documental empleando por tanto una guía, los datos recopilados se analizaron calculando el capital de trabajo neto promedio y los índices de liquidez. Dentro de los hallazgos, mencionan que la liquidez no viene siendo la más satisfactoria, así como que existe una relación negativa entre el índice rápido o prueba ácida de la liquidez con el índice de rotación de inventario, el índice de rotación de capital de trabajo y otro de rentabilidad. Concluye que cuanto menos sean los índices de rotación de capital de trabajo, mayores serán los de liquidez.

Así también el estudio de **Makkar y Kaur (2018)** que consideró como objetivo cual tuvo como objetivo analizar el capital de trabajo y la posición de liquidez de plantas lecheras de una cooperativa. El estudio fue básico, de nivel descriptivo y longitudinal, no experimental. La población seleccionada fue de seis empresas

asociadas a una cooperativa lechera, misma que conformó la muestra, empleando como datos, los registros de estados financieros de las entidades, considerando como instrumento una guía de análisis documental. Los principales resultados denotan que la liquidez no es la más satisfactoria, así también, el capital de trabajo neto promedio fue negativo en el periodo estudiado, pero fue positivo en aquellas plantas donde hubo más rotación, también hubo índices de razón rápida y absoluta no fueron satisfactorios. Concluyeron así que la liquidez no fue la adecuada en consonancia con indicadores inadecuados de capital de trabajo.

También se tiene en cuenta el estudio de **Cuenca et al. (2018)** que tuvo como objetivo central la determinación del efecto de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad económica de distintas empresas. Por tanto, el estudio fue descriptivo correlacional causal. La población en general fueron las empresas constructoras del Ecuador, no obstante, haciendo una selección con diversos criterios, finalmente la muestra fue de 312 medianas y grandes empresas, de las cuales se recopiló datos por medio de un análisis documental de su actividad económica, de los años 2012-2016. Los resultados obtenidos sugieren que existe una reducción en los periodos de rotación de inventario, así como en el resto de periodos (cobranzas, de pagos), de igual manera con el indicador de prueba ácida y el índice de endeudamiento del activo, lo cual hace que la empresa sea rentable. Concluyó que sin importar el sector laboral hay una relación entre el capital de trabajo y la rentabilidad.

De igual forma el estudio de **Haleem (2017)**, el cual estuvo centrado en analizar el impacto del capital de trabajo en la liquidez y rentabilidad de empresas del sector hotelero y de transportes. Para ello contó con un diseño de estudio de tipo causal correlacional, no experimental longitudinal. Como población consideró a 100 entidades hoteleras y de transporte, considerando como muestra su totalidad, de las cuales se analizó su actividad económica, documentada durante los años de 2012 a 2016, gracias al análisis documental. De este modo, mediante un análisis de regresión lineal, determinan que efectivamente la gestión del capital de trabajo incide sobre la rentabilidad, pero no tiene impacto sobre la liquidez de las entidades de sector hotelero y transportes. A su vez el estudio de **Panigrahi y Sharma (2016)**, que tuvieron como objetivo principal de hacer una comparativa de cinco empresas farmacéuticas y conocer el estado de la liquidez y como se encuentra el capital de

trabajo. La investigación fue de diseño descriptivo comparativo, no experimental, longitudinal. La población fue de cinco empresas dedicadas al rubro farmacéutico, las mismas que conformaron la muestra, y para recopilar los datos se realizó un análisis documental con respecto a sus estados financieros. Los resultados más relevantes denotan que algunas empresas se encontraron en un rango más bajo, denotando una posición de liquidez desfavorable, además encontraron un capital de trabajo considerado como negativo indica menor costo de capital de trabajo, pero al mismo tiempo indica poca liquidez, pudiendo decir que la empresa está sobrecargada con pasivos corrientes, lo que no es bueno para cualquier situación (especialmente en un período de recesión, etc.). Concluyó que emplean un capital negativo indicando una gestión de capital agresiva con una mínima inversión en activos circulantes lo cual no trae liquidez.

Y finalmente en el presente nivel se considera el estudio de **Wieczorek-Kosmala et a. (2016)** el cual tuvo como uno de sus objetivos determinar el aspecto de la gestión de capital de trabajo fue mas relevante en las empresas para mantener su liquidez. El diseño de estudio fue no experimental de nivel descriptivo correlacional. La población fue de 837 empresas polacas de la base de datos EMIS, eligiendo al final, una muestra 493 entidades, de las cuales se recopiló datos, realizando un análisis documental. De los resultados encontrados, se determinó que la mayoría de las empresas examinadas tienen reservas de liquidez, además como aspecto más relevante de la gestión del capital de trabajo, ha surgido el mantenimiento de la estabilidad financiera. Concluyendo que, la gestión de capital de trabajo permite tener reservas de liquidez para las empresas.

A nivel nacional se consideró importante algunas tesis que hablan sobre la relación de ambas variables, de este modo, primero el estudio de **Cerna (2019)** el cual tuvo como objetivo el establecimiento de la deficiencia de la gestión de capital de trabajo sobre la disminución de la liquidez en una empresa de venta de equipos de ventilación. El estudio fue de diseño no experimental, de tipo aplicada con corte longitudinal de nivel correlacional explicativo. La población fue la empresa Aire Tec S.A, misma que correspondió a la muestra, además de los estados financieros de los años 2016 al 2018. De los resultados encontrados, determinó que el capital de trabajo incidía de manera directa en la liquidez de la entidad, ya que al haber un bajo control y deficiencias en tesorería la liquidez se reduce, además hubo una alta

significancia ($r=0.685$; $p=0.014$) entre ambas variables. Concluyó, por tanto, que la deficiente gestión de capital de trabajo hace que no exista una adecuada liquidez provechosa para la empresa.

Y así también el estudio de **Villalobos (2018)** que consideró como objetivo el análisis de la administración del capital de trabajo sobre la liquidez de una empresa molinera. El estudio fue de nivel causal correlacional, con diseño no experimental. La población y muestra fue la empresa molinera, considerando al acervo documental de la misma junto con el gerente, elementos para obtener datos por medio de los instrumentos tales como una guía de análisis documental y una lista de cotejo. Los resultados más relevantes denotan que hay una deficiente gestión del capital de trabajo, sobre todo en la administración del efectivo y crédito (los que faltan cobrar), esto llega a influenciar en la liquidez de la misma. Concluyó, por tanto, que existe efecto de la primera sobre la segunda variable.

Y finalmente a nivel nacional, se tomó en cuenta el estudio de **Huamán y Rojas (2017)** que consideró como objetivo evaluar la gestión de capital de trabajo y como incide en la rentabilidad de una entidad Tarapotina durante el periodo 2013. Para esto, decidió emplear un diseño no experimental, de nivel descriptivo correlacional, de tipo aplicada, considerando como población y muestra de toda la entidad Plaza Invest S.R.L, siendo unidades de información el acervo documental y personal de la misma. Emplearon como instrumentos la guía de entrevista y la guía de análisis documental. Como principales resultados, no existe una adecuada gestión de capital de trabajo, además la rentabilidad se había disminuido. Concluyeron que la gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa.

Luego de haber hecho mención de los antecedentes se prosigue al sustento de **teorías en relación a las variables**, no sin antes mencionar el enfoque teórico el cual abarca ambas variables, en este caso se hace referencia a la administración financiera, que viene a ser una disciplina que busca optimizar los recursos financieros para conseguir los objetivos organizacionales de manera eficiente y por ende rentable. Estos conocimientos se aplican a las finanzas, considerando que los recursos financieros son los elementos de mayor importancia dentro de una empresa y por ello se necesita emplearlos de la mejor manera sobre aquello que la empresa desea invertir (Herrera et al., 2016, p.155).

Luego de haber mencionado el enfoque básico, se comienza por lo correspondiente a la gestión del capital de trabajo, considerando lo referido por Shrimali (2017), que refiere que la gestión del capital de trabajo se conoce como las decisiones relacionadas con el capital de trabajo (p.799). Se entiende, además, que la gestión del capital de trabajo, se ocupa de la gestión de los activos y pasivos corrientes y de la interrelación que existía entre ellos (Podile et al., 2017, p.61). Por último, y resumiendo los puntos anteriores Herdinata (2017) menciona que la administración del capital de trabajo, se puede definir como la administración de los activos corrientes que requiere la empresa para ejecutar sus actividades operativas y la administración del fondo necesario para administrar los activos corrientes. Viene a ser un proceso para administrar los componentes del capital de trabajo para producir resultados positivos en una organización (p.30). Justamente como se ha mencionado, hablar de la gestión de capital de trabajo es hablar del componente principal, el capital de trabajo, el cual se puede definir como la parte del capital de la empresa que se requiere para financiar los activos corrientes, las deudas valores y efectivo, etc., que se considera el elemento vital de una empresa. En este aspecto se puede calcular como el resultado de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente (Shrimali, 2017, p.799). Dicho capital es necesario para poder financiar todo el ciclo operativo de una empresa, para que los activos se conviertan rápidamente en efectivo (Angulo, 2016, p.55). Este a su vez se entiende, como los fondos que necesita una empresa para completar sus actividades diarias relacionadas con el negocio. En término financiero se considera como la liquidez disponible con la firma, empresa o cualquier otra entidad comercial para continuar sus actividades operativas, para funcionamiento del negocio (Shrimali, 2017, p.799).

Así también, en relación al efectivo Renuka y Latha (2020) mencionan que el efectivo es la boya de una empresa. Si esta boya se deteriora, también se deteriora la capacidad de la empresa para las operaciones sus operaciones (p.95). Cada empresa requiere una cantidad diferente de capital de trabajo y estos requisitos dependen únicamente de muchos factores, cantidad de producción, materia prima, etc (Shrimali, 2017, p.799). El concepto de capital de trabajo, puede ser dividido en dos partes, el capital de trabajo bruto o circulante; el cual se relaciona con la participación de una empresa en activos corrientes como inventarios, cuentas por

cobrar, préstamos y anticipos (préstamos a corto plazo, inversión de fondos excedentes, ingresos acumulados y pagos anticipados) y efectivo (efectivo en banco y caja). La inversión en activo circulante puede dividirse en dos partes: activo circulante permanente y activo circulante temporal. El primero representa lo que una empresa requiere con regularidad. Este último refleja componentes variables y fluctuaciones estacionales. Luego está el capital de trabajo neto, que tiene que ver con activos corrientes menos pasivos corrientes.

En otras palabras, el exceso de activos circulantes sobre pasivos circulantes se denomina capital de trabajo o activos netos (Shrimali, 2017, p.799). También de acuerdo con Riyanto (1999) (citado por Herdinata 2017), el capital de trabajo corporativo, se puede clasificar según las necesidades de capital de trabajo de la empresa, considerando dos tipos. El primero es el capital de trabajo permanente, es un capital de trabajo obligatorio para que cualquier empresa funcione bien dentro de un período contable. Este tipo de capital de trabajo se puede clasificar en dos, el Capital de trabajo primario, que se refiere a la cantidad mínima de capital de trabajo requerida para asegurar la sostenibilidad del negocio; y el Capital de trabajo normal, que se refiere a la cantidad de capital de trabajo requerido para ejecutar las actividades de producción a su capacidad normal. El segundo tipo es el capital de trabajo variable, que se refiere a la cantidad de capital de trabajo requerido en una situación particular, que tiene una cantidad variable según el cambio de situación dentro de un periodo.

Dicho capital puede ser de tres tipos: Capital de trabajo estacional, que se refiere a la cantidad cambiante de capital de trabajo como resultado del cambio de estación; Capital de trabajo de Ciclo, que se refiere a la cantidad cambiante de capital de trabajo según el cambio en la demanda de productos; y Capital de trabajo de emergencia, que se refiere a la cantidad cambiante de capital de trabajo como resultado de incidentes inesperados, como incendios, inundaciones, terremotos y huelgas laborales (p. 31). Ahora dentro de las funciones que posee la gestión de capital de trabajo, de acuerdo con Ahmad (1997) (citado por Herdinata 2017), considera que el papel de la gestión del capital de trabajo posee dos funciones básicas, que son: Apoyar las actividades de producción y ventas, ser un vínculo entre los gastos de compra de inventario y las ventas, y recibir el pago; y el Cierre de gastos o fondos fijos sin relación directa con la producción o las ventas (p.31).

La **gestión de capital de trabajo**, también posee ciertas consecuencias si no es manejado adecuadamente, ya que el capital de trabajo viene a representar la liquidez, cuando esta se reduce, la empresa no puede desarrollar sus actividades con normalidad, sin generar valor y mantenerse como tal y no crecer y los problemas financieros pueden aparecer, siendo necesario el control (**Angulo, 2016, p.55**). De acuerdo con Shrimali (2017) existen factores que inciden en el capital de trabajo, estos son: Naturaleza del negocio, en este aspecto, una empresa comercial requiere una inversión relativamente menor en activos fijos que en capital de trabajo, en cambio una empresa manufacturera requiere una gran cantidad de capital de trabajo por todos los elementos que necesita, la empresa con mayor producción necesitará mayor capital. Otro factor es el volumen de facturación, un aumento en las ventas requeriría más capital de trabajo para materias primas, existencias de productos terminados, etc., y viceversa. También está como factor el proceso de fabricación, o ciclo de fabricación, si este es largo, la necesidad de capital de trabajo sería mayor y, si es corto, menor. Y finalmente, la demanda estacional, cuando llega determinada temporada, el requerimiento de capital de trabajo aumenta y cuando termina la temporada, el requerimiento disminuye (P.800).

Dentro de todo esto, por motivos de eficiencia, la empresa debe asegurarse de que la rotación del capital de trabajo dentro de un período no se prolongue demasiado (Herdinata, 2017, p.30). Un enfoque que podría considerarse como causa, tanto beneficiosa como riesgosa, es el enfoque agresivo de gestión de capital de trabajo, siendo la más riesgosa y rentable, ya que los activos fijos se financian con deuda a largo plazo y una parte de los activos corrientes permanentes se financian con los pasivos corrientes, además, emplea niveles elevados de deuda a corto plazo de costos bajos y menos capital a largo plazo (Tahir & Anuar, 2015, p.610). En este aspecto, cuando se eleva el riesgo de la liquidez de una empresa da como resultado una alta rentabilidad, pero el problema aquí está en la gestión del capital de trabajo, una empresa debe tener en cuenta todos los elementos de ambas cuentas y tratar de equilibrar el riesgo y el rendimiento (Paul & Mitra, 2018 p.32).

Como estrategias se puede considerar realizar un análisis financiero, para así conocer y determinar si la empresa puede cubrir con sus obligaciones e invertir para

el futuro. Una buena **gestión de capital de trabajo**, tiene que centrarse más en las partidas relacionadas con el proceso de producción para determinar adecuadamente la liquidez por medio de lineamientos favorables a ello en la empresa, de tal manera que asegure a la empresa el uso de su efectivo para lo que requiera y reducir riesgos (Angulo, 2016, p.55). Caso contrario, la deficiente gestión del capital, generará escasez del mismo, reduciendo la capacidad de uso, luego, reducirá la rotación y, por lo tanto, los beneficios disminuirán. El capital de trabajo excedente permanecerá inactivo y no se podrá utilizar y esta podría ser la razón principal de la disminución de las ganancias (Shrimali, 2017, p.798). Por ello es que también una empresa debe mantener un equilibrio entre las variables liquidez y las ganancias de la empresa. A medida que el negocio se expande, la empresa hará grandes inversiones en inventarios y deudores, y aumentarán a medida que el negocio crezca. Si una empresa mantiene un nivel inadecuado de capital de trabajo, tendrá que enfrentarse a dificultades financieras o, inclusive a la quiebra (Shrimali, 2017, p.799).

La gestión de capital de trabajo es importante, ya que, cuanto mejor este sea, menos necesita pedir prestado a otra entidad (Renuka & Latha, 2020, p.95). Y en este aspecto cuando aumenta el capital de trabajo, también ayuda a la entidad a mejorar su liquidez (Shrimali, 2017, p.798). Por tanto, manejar el capital de trabajo es fundamental dentro del margen de la gestión de capital de trabajo, siendo parte de la gestión financiera (Herdinata, 2017, p.30). La gestión en este aspecto es importante, porque la entidad llega a ser más competitiva y eficiente, consiguiéndolo con el adecuado manejo de los recursos financieros, buscando lineamientos equitativos entre los clientes y el crédito, manejando bien el inventario y el apalancamiento (**Angulo, 2016, p.55**). Luego de haber mencionado los componentes de la gestión de capital de trabajo es importancia hacer mención, sobre el modo en que es mejor gestionar dicho capital, **Angulo (2016)**, refiere que para es necesario centrarse en las partidas que se vinculan de modo directo con todo el procedimiento de producción, entre ellos está las inversiones en efectivo realizadas pertenecientes al activo circulante, así también el inventario y las cuentas por cobrar, de donde se puede determinar adecuados niveles de liquidez, junto con lineamientos empresariales, adecuadas a las necesidades que posee la

organización. Así también centrarse en los pasivos, generando buenas relaciones con los proveedores, para que estén al día en sus cuentas por pagar.

De este modo el adecuar las políticas según las necesidades de la empresa y generar un buen vínculo con los proveedores también es una manera de gestionar que favorece al equilibrio entre el grado de utilidad y el riesgo, asegurando una buena solvencia y el valor de la entidad. La gestión del capital de trabajo, genera en la empresa un buen grado de solvencia y la reducción de una insolvencia técnica (p.55). En general el capital de trabajo tiene que calcularse según la actividad y tamaño de una entidad, de tal modo que el flujo de efectivo sea consecuente con lo que demanda el mercado (Angulo, 2016, p.56). Dentro de otras acciones para poder evitar riesgo de insolvencia y mejorar la gestión de calidad de trabajo, Angulo (2016) refiere que, también es necesario tener un control de los recursos internos o propios con los que cuenta la empresa, ya que es un factor importante para poder contar con una cantidad de inversión circulantes alta en relación a los recursos financieros de corto plazo, de este modo se asegura la solvencia adecuada para cubrir los pagos a pesar de que pueda haber inconvenientes en el retorno convertido de ciertas partidas circulantes.

De lo mencionado, también es importante realizar análisis financieros constantes para conocer la capacidad de la empresa para completar sus deudas. Otros aspectos, a tener en cuenta, también es que, es necesario no dejar inmóvil los recursos, además de asegurar la liquidez, necesaria para cumplir con ciertos pagos. Aparte de ello, las exigencias de capital de trabajo, no tienen que prohibir o interferir con la capacidad de la entidad para conseguir la utilidad necesaria (p.55). Una vez mencionado los fundamentos teóricos, cabe destacar la manera de evaluar la variable **gestión de capital de trabajo**, no sin antes considerar una definición, planteada por el mismo autor que evalúa la misma, de este modo se consideró a **Angulo (2016)**, el cual define como la adecuada manipulación o efectivo manejo de los recursos financieros, con adecuadas políticas de crédito hacia los usuarios, buen manejo de inventario, así como administrar adecuadamente el apalancamiento de distintos proveedores en cualquier tiempo para acrecentar los beneficios de la entidad (p.57).

De este modo el mismo autor plantea las siguientes dimensiones e indicadores para su evaluación, siendo la primera dimensión la **gestión del**

disponible, misma que consiste en el conjunto de partidas que son empleadas para el pago de las obligaciones al término de su vencimiento, debido a la facilidad con la que se convierten en efectivo (Angulo, 2016). Con el fin de llevar a cabo una correcta gestión del disponible, es necesario verificar que todas las partidas que lo conforman, se encuentren en proporción a cada una de las necesidades de la entidad, así mismo, se debe de prever futuros requerimientos, permitiendo de este modo, la atención oportuna de las obligaciones que se tienen. Según Angulo (2016), esta dimensión se compone de **tres indicadores**: el primero es el **efectivo en caja**, es concebida como la cantidad monetaria que posee la entidad en su propia caja, siendo monedas o billetes de distintos valores los cuales están destinados a pagos menores, o en donde se necesita exclusivamente efectivo. Entre los principales problemas que se encuentran dentro del manejo de efectivo, se encuentran los siguientes: es usual que se retire dinero de caja para cubrir gastos de forma diaria, sin embargo, es común que muchas personas se olviden de sustentar dichos movimientos, por medio de algún tipo de comprobante, además de que, se suele emplear los recursos para operaciones o actividades que no guardan relación directa con el giro de negocio o actividad que realiza.

En tal sentido, una forma eficiente de control, es el de solicitar reportes de caja de forma diaria, solicitando el respectivo comprobante o prueba de las operaciones que se realizan. Como segundo indicador se encuentra el **efectivo en bancos**, se trata del dinero depositado en bancos y las transferencias, necesario para realizar giros u otros egresos para el desempeño de la empresa. El contar con efectivo en cuentas de bancos no supone ningún problema, sin embargo, lo que, si es un problema, es el no emplear dichos recursos para la inversión y con ello generar más ganancias, por lo que, al mantener dinero en cuenta, es lo mismo que contar con capital ocioso. La estrategia a emplear, deberá de ser la de reinversión, o bien la de disponer dicho dinero a plazo fijo, dentro de una entidad que genere intereses a favor de esta, conllevando así que, el capital se incremente con el paso del tiempo.

Finalmente, el tercer indicador, es, el de las **inversiones temporales**, que se trata de operaciones financieras las cuales se ejecutan en base a excedentes de efectivo para conseguir rentabilidad. Como se ha indicado en el indicador anterior, es bueno que la entidad disponga de recursos (en este caso de los excedentes)

para la reinversión, sin embargo, es común que muchas entidades, tengan el valor de llevar a cabo esta acción, por lo que únicamente se limitan a mantener ahorrado los excedentes. Una estrategia para afrontar esta situación, es la de ejecutar planes estratégicos anuales de reinversión del dinero en banco, en el que se estipule un porcentaje de dicho dinero, que será reinvertido en algo productivo, mientras que el sobrante, servirá como un colchón financiero, para cualquier eventualidad (Angulo, 2016, p.56).

Como segunda dimensión, se encuentra la **Gestión del realizable**: está integrado por las partidas las cuales llegan a convertirse en disponibles en un tiempo corto. En la gestión del realizable, se debe de tener en cuenta una adecuada identificación y clasificación de los activos, debido a que es común, clasificar y dar un tratamiento contable erróneo a ciertas cuentas y partidas, siendo lo más común, el no poder distinguir un activo circulante de uno no circulante. Dentro de estas se encuentran los siguientes indicadores: **las cuentas por cobrar**, estas se generan por las ventas de productos o por prestación de variados servicios en la actividad cotidiana de la entidad, estos generan documentación que prueba el cobro de letras u otros montos establecidos de determinada forma, formales los cuales se pueden cobrar de distintas maneras, inclusive desde cuentas bancarias.

Entre los problemas más comunes dentro de la gestión de las cuentas por cobrar, son: primero que nada, frente a la necesidad de la empresa por vender al crédito sus productos, suele arriesgarse y vender sus productos a nuevos clientes o bien, incrementar exponencialmente las ventas a un cliente recurrente, sin medir de manera efectiva las condiciones y formas de cobro, aspectos que resultan finalmente, en la demora del pago por parte de los clientes. De igual manera, es común el no contar con políticas de créditos y cobranzas. Ante esta situación, toda entidad que desarrolle o se dedique a la venta de productos, mercaderías o materias, debe de contar con un plan de políticas de créditos y cobranzas a fin de poder garantizar el retorno adecuado de los ingresos por las ventas efectuadas. El mencionado plan de créditos y cobranzas, debe de contar con aspectos generales, tales como los antecedentes de la entidad, los objetivos a alcanzar, el tiempo en el que desean hacerlo, la justificación y los fundamentos tanto teóricos y legales bajo los cuales se encuentra fundamentado; sin embargo, adicional a estos aspectos, debe de contar con características esenciales, tales como el desarrollo e

implementación de las políticas y procedimientos para: el otorgamiento de un crédito, el manejo y control del mismo, el proceso y métodos de cobranza, así como las estrategias a aplicar para la recuperación de la cartera morosa.

A continuación, se pone en detalle el contenido o estrategias que se deberían de aplicar sobre los procedimientos antes mencionados: en cuanto al otorgamiento de un crédito, se debe de tener en cuenta una entrevista previa con el cliente o potencial cliente que pretende solicitar un crédito, a fin de que se le explique los términos y condiciones para realizar dicho acto, seguidamente, se tendrá realizar una evaluación del solicitante, verificando su información económica y financiera, así como posibles referencias con otras empresas con las que ha trabajado, de igual modo, se deberá de emitir formalmente una aprobación o negación del crédito solicitado; en todo este primer proceso, se deberá de realizar un procedimiento de supervisión y monitoreo a fin de que el personal, cumpla con lo establecido. Para el segundo proceso, (manejo y control de los créditos), se deberán de generar políticas para el registro, así como la custodia de la información sobre los créditos entregados, a fin de garantizar la recuperación del monto recuperado en función a las cuotas cobradas.

En cuanto al tercer proceso (métodos de cobranza), se deberá de exigir el control de la entrega y resguardo de comprobantes que certifiquen los cobros y pagos efectuados, además de que, es necesario mantener a los clientes acerca de sus estados de cuenta y valores pendientes de cancelar, a fin de poder contar con una comunicación fluida, por otro lado, se debe de disponer únicamente y exclusivamente a un responsable para realizar el manejo del dinero como resultado de cobros, a fin de evitar que se coja el dinero y no se cuente con el debido sustento para saber en qué se empleó o quien lo tomó. Finalmente, en cuanto a las estrategias a aplicar para la recuperación de la cartera morosa, es necesario partir por establecer y acordar con el cliente, el periodo máximo admisible que se le otorgará para considerar como retraso una cuota de su deuda, y con ello, poder proceder con el cobro directo o incluso judicial (de ser el caso) por la deuda pendiente.

El otro indicador son **los pagos anticipados**, que vienen a ser partidas futuras de gastos ya pagados, para conseguir bienes futuros o servicios por parte de una entidad que se consumirán el próximo año. El error más común más habitual, es el

de no desarrollar un plan estratégico con metas que se deberán de alcanzar para cubrir las obligaciones que se asumen para conseguir un bien o un servicio, lo que termina generando que, la entidad, al momento de no contar con los recursos para cubrir su pago, recurra a emplear el dinero de otras actividades para ello. Es por este motivo, que se debe de trazar un plan estratégico, que impulse el cumplimiento de ciertos estándares de ingreso para el pago oportuno de estas y otras obligaciones (Angulo, 2016, p.56). Como tercera dimensión, se tiene a la **gestión de las existencias**, dependiendo de la actividad a la que se dedique la entidad, las existencias pueden clasificarse en materias primas, productos en proceso y productos terminados, sin embargo, en aquellas entidades dedicadas únicamente al acopio y venta de ciertos productos agrícolas, las existencias se encuentran constituidas única y exclusivamente por materias primas.

De esta manera, la gestión de existencias constituye el conjunto de acciones que se desarrollan con la finalidad de abastecerse de la materia prima que será empleada para la venta y por consiguiente, para entregar operatividad a la entidad, constituyéndose así, como una inversión, del cual se espera que se genere un rendimiento a corto plazo en función al intercambio por dinero. Esta dimensión se encuentra compuesta únicamente por un indicador: **la gestión de materias primas**, como se ha mencionado, la materia prima es el producto bruto que se adquiere para su comercialización, y cuya transformación, es por lo general generada por la acción del cliente (esto en el caso de empresas o entidades acopiadoras). Por lo mismo que es importante, los errores más comunes en la gestión de las materias primas, son: el de no ampliar la cartera de proveedores de la materia prima y el carecer de un ambiente adecuado para el almacenamiento (ya sea por el tamaño o las condiciones físicas que reúne el establecimiento que protegen o no a la materia del ambiente).

Ante esto, es necesario contar con estrategias, como el de una adecuada **gestión de almacén**, a fin de poder acondicionar el lugar de destino y controlar que las condiciones sean las óptimas para disponer la materia prima y evitar pérdidas por las condiciones del ambiente que afectan finalmente a la materia almacenada (Angulo, 2016, p.56). Sin duda alguna, existen diferentes maneras de gestionar un almacén, sin embargo, ninguna metodología se acopla mejor a los problemas mencionados, que el de las 5 "S" (método japonés), debido a que aborda acciones

y estrategias dentro del almacén sobre hechos que, de manera cotidiana, generan problemas dentro de este.

En tal sentido, la primera “S” es de Seiri (clasificar), aquí se lleva a cabo la identificación se identifican, enlistan y controlan los elementos que se encuentran dentro de almacén, con la finalidad de disminuir los tiempos, a las materias, documentos y equipos, optimizando el control visual del stock, reduciendo también la pérdida de materia por deterioro (ya sea por esta expuesto a un ambiente inadecuado o encontrarse demasiado tiempo sin rotar); la siguiente “S” es de seiton (ordenar), aquí es en donde se llevan a cabo controles visuales, el marcado de la ubicación de cada cosa y la codificación, lo que permite incrementar la rapidez para acceder a la materia que se despachará primero, mejorando la información que se maneja, favoreciendo también al aseo y limpieza de los ambientes, y efectiviza el cumplimiento de las órdenes según pedidos.

La tercera “S” es de seiso (limpiar) y aborda la planificación, preparación e implantación de planes de limpieza, lo que favorece al incremento de la vida útil de los equipos para evitar su deterioro, el poder identificar de manera más rápida cualquier avería y la contaminación de la materia; como cuarto método se tiene el seketsu (estandarizar), aquí es en donde se asignan los trabajos y responsabilidades a cada trabajador que se encuentra en almacén, capacitando al personal en la gestión de su puesto/cargo y del almacén, conllevando así a una mejora en la comodidad del personal, previniendo riesgos laborales como resultado de problemas de limpieza y prepara al personal para asumir responsabilidad; finalmente, la última “S” corresponde a shitsuke (disciplina), aquí es en donde se busca que tanto el personal como la dirección, logren respetar el adecuado uso de las estrategias y acciones relacionadas con la gestión de almacén, permitiendo así generar sensibilidad, respeto y cuidado por los recursos con los que cuenta la institución.

Luego de sustentar la gestión de capital de trabajo, se prosigue con referido a la **liquidez**, en este aspecto partiendo desde su definición de acuerdo con Shrimali (2017), es la capacidad de obtener valor en dinero. En contabilidad, la liquidez es una medida de la capacidad de un deudor para pagar las deudas cuando vencen. La liquidez es un concepto intangible y no existe una fórmula específica para medirlo. Sin embargo, la liquidez a menudo se calcula utilizando ratios de liquidez

(p.798). Inclusive el autor hace hincapié de que la liquidez significa activos líquidos o efectivo disponible en una empresa o firma (Shrimali, 2017, p.800). Cuando la liquidez no es la mejor, puede ser frustrante, a una disminución de la tasa de rendimiento, pérdida de oportunidades comerciales rentables, debilitamiento de la moral, mala imagen crediticia y caída de la confianza de los acreedores, etc. Por eso es muy importante que un gerente financiero de una empresa conserve un equilibrio efectivo entre la liquidez y la falta de posición de la misma en una entidad (Shrimali, 2017, p.800).

Tal como refiere Angulo (2016), la carencia de liquidez, genera dificultades, sobre todo con los proveedores, ya que suelen dejar de otorgar la materia porque no pagan con lo comprado, desabasteciendo su inventario. También, cae la credibilidad sobre la capacidad de pago a los bancos, lo cual hace perder oportunidades de obtención de crédito y perjudica a los trabajadores porque sus pagos se retrasan, pudiendo incluso haber despidos por la falta de capacidad de pago al personal (p.55). La liquidez debe mantenerse adecuadamente en una organización porque tanto el exceso como el déficit de liquidez pueden dañar la eficiencia operativa de la organización. No obstante, un nivel amplio de liquidez no puede producir resultados porque los activos inactivos no pueden generar nada (Shrimali, 2017, p.800). Las empresas, pueden tener variaciones en sus finanzas, las cuales escapan de su control, como puede ser una cantidad baja de liquidez, esto a causa de distintos factores administrativos, por tanto, debe conocer su situación, tanto financiera como económica, y determinar falencias a mejorar. Para ello se cuenta con ratios, que establecen el estado de la misma (Herrera et al., 2016, p.154).

De acuerdo con lo anterior, la liquidez y su medición es importante, la misma posee dos aspectos, uno cualitativo y otro cuantitativo. El primero, consta de la capacidad para poder cumplir con la demanda presente y futura de efectivo que surge para las operaciones efectivas de la empresa de manera que se puedan maximizar las ganancias. La segunda, cuantitativa, incluye la cantidad y utilización de activos líquidos (Shrimali, 2017, p.800). De este modo, para su medición, se tiene en cuenta los ratios de liquidez, que vienen a ser índices de los activos que pueden intercambiarse fácilmente por dinero con el total de activos de un banco u otras instituciones financieras, y también se conocen como índice de activos

líquidos, índice de capital de trabajo o índices de solvencia a corto plazo (Shrimali, 2017, p.800). Dichas ratios se presentan a continuación, primero la ratio actual, o razón corriente, que mide los activos corrientes de la empresa frente al pasivo corriente. Es el examen de liquidez más fundamental. Normalmente, la razón corriente mayor o igual a uno indica la alta plusvalía. Un coeficiente circulante más alto, implica que los activos circulantes de la empresa son mayores que los pasivos circulantes de la empresa y puede pagar fácilmente todas sus deudas a corto plazo y un coeficiente más bajo o menos de uno, indica que la empresa se encuentra en malas condiciones de liquidez, indicando que los pasivos superan a los activos. La segunda es la proporción rápida o prueba ácida, esta mide qué tan bien una empresa puede hacer frente a sus pasivos a corto plazo.

Finalmente, el ratio de efectivo, es la proporción de efectivo. En este índice, solo considera los activos que pueden usarse más fácilmente para pagar la deuda a corto plazo y no tiene en cuenta las cuentas por cobrar ni las inversiones a corto plazo (Shrimali, 2017, p.801). Cualquiera que sea la decisión que tome una empresa, necesita interpretar los índices comparándolos, analizando así mejor su situación financiera (Herrera et al., 2016, p.154), ya que la liquidez de una empresa depende de la disponibilidad de efectivo para satisfacer las necesidades diarias, su gestión es importante a todo nivel o tamaño de organización, pero sobre todo en las pequeñas para la gestión de sus activos y pasivos corrientes (Shrimali, 2017, p.798). Esta es necesaria, además, para cumplir con las condiciones externas desfavorables de la empresa, y otras situaciones que escapan del control de la entidad como disminución de la oferta de mano de obra, impuestos nuevos, políticas del estado desfavorables, inflación, etc. (Shrimali, 2017, p.800). Como la liquidez y su evaluación, poseen componentes, es necesario describir un poco a detalle sobre el mismo. En este caso, los componentes principales, son el activo corriente y el pasivo corriente.

El **activo corriente**, de acuerdo con Altuve (2014), también es denominado activo circulante, el cual tiene que dar respuesta a la rentabilidad (p.7). Y haciendo referencia a la NIC 1 el activo corriente se clasifica según la liquidez, de acuerdo a cuando una entidad espera realizar un activo, o está predispuesto a consumirlo o venderlo, durante un ciclo operativo; así también cuando conserva un activo básicamente para negociaciones; cuando requiere realizar el activo en el próximo

año del cual se informa, o simplemente sea un efectivo de uso, en cambio es diferente si está restringido para cancelar un pasivo durante el año (Altuve, 2014, p.8). De este modo se entiende que el activo corriente, es aquellos recursos que va a ser empleado para diversas actividades y que está disponible. Con respecto al **pasivo corriente o circulante**, según el análisis de (Robles, 2012), se integra de las deudas o responsabilidades, que se encuentran a cargo de una empresa con fines lucro, que tiene que de manera efectiva hacerse cargo de dichas obligaciones durante un periodo corto de tiempo, generalmente menor a un año (p.52).

En este aspecto, Fierro (2009) lo clasifica dichas obligaciones que deben ser pagadas en el tiempo mencionado, como las obligaciones laborales (remuneración a los trabajadores), impuestos y tasas, distintas cuentas por pagar y demás obligaciones financieras (p.22). Para la mejora de la liquidez, o evitar problemas del es recomendable de acuerdo con Gitman & Zutter (2012) las entidades deben generar un equilibrio entre la necesidad de seguridad que otorga la liquidez sobre el deficiente grado de rendimiento que los activos líquidos llegan generar para los inversionistas. (p.67). Debe considerar, además, el tamaño de la entidad, su capacidad de poder acceder a fuentes de financieras para un periodo corto de tiempo. Estos aspectos deben tener en cuenta una empresa, ya que por ejemplo una entidad de comestibles, que reconoce que sus ingresos son casi iguales o se pueden predecir no necesita poseen demasiada liquidez, contrariamente a una entidad manufacturera que tiene que enfrentarse a cambios del entorno e inesperados sobre la demanda de sus artículos de venta.

Por tanto, mientras más predecible sea un flujo de efectivo, menos liquidez corriente que debe tener en cuenta (Gitman & Zutter, 2012, p.66). Para evaluar la variable **liquidez** se considerará lo expuestos por Herrera et al. (2016), no sin antes definir que la liquidez dentro de una entidad, viene a ser la agilidad con la que la misma es capaz de cumplir con las responsabilidades u obligaciones pendientes de corto tiempo, cuando ya llegan a su vencimiento. Se entiende también como la solvencia que tiene la empresa referente a su condición financiera, simplemente la capacidad para poder cancelar las cuentas pendientes (p.157). De esta manera, el autor plantea **dos dimensiones** claves para evaluar la misma, la primera es la **liquidez corriente**, la cual conlleva una efectiva dimensión en la entidad sobre cualquier momento y se puede comparar con distintas entidades de similar rubro,

esta mide cuánto la entidad puede cumplir a corto tiempo con sus obligaciones (menos de un año), se compone del activo corriente, que es el activo circulante, o activo que puede volverse dinero en un periodo corto de tiempo, también se compone del pasivo corriente, también denominado pasivo circulante, que viene a ser las deudas u obligaciones pendientes menores a un año. Para medir la liquidez corriente se considera dos indicadores.

El primero es activo corriente, que es el ya mencionado capital disponible para su uso en un tiempo generalmente corto. Y el pasivo corriente que viene a ser aquellas obligaciones pendientes y recurrentes que la empresa tiene que cumplir. De este modo, de los dos indicadores se emplea la siguiente fórmula, liquidez corriente, es igual a activo corriente entre pasivo corriente (Herrera et al., 2016, p.157).

III. MÉTODO

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación: La investigación corresponde al tipo aplicada, de acuerdo con Baimyrzaeva (2018), se busca conocer un problema para brindar estrategias de solución al fenómeno abordado, por otra parte, CONCYTEC (2019), refieren que los estudios de nivel aplicado se desarrollan con el fin de cubrir una necesidad o de ofrecer una solución a un problema determinado (p.2).

Diseño de investigación: Diseño no experimental: Se entiende como diseño, al escenario o consideraciones necesarias para poder recopilar la información y así cumplir con los objetivos del estudio, contando con una serie de pasos para ello (Akhtar, 2014, p. 68). De este modo, el diseño de estudio es el no experimental, el cual se basa en el hecho de que no se manipularon las variables, solo se buscó el vínculo que poseen las mismas (Reio, 2016, p.8), por tanto, solamente se recopiló la información tal y como se encontró para propósitos del estudio.

Se trata también de un estudio descriptivo y correlacional; en su aspecto descriptivo, se describió lo que ocurre con las variables observando el estado de las mismas (Abutabenjeh & Jaradat, 2018, p. 8), y en su aspecto correlacional porque según Curtis et al. (2016), se estableció el nivel en que se asocian las variables de estudio recopilando datos de una muestra (p.20). Es por ello que se describió el estado en que se encuentra la gestión de capital de trabajo y la liquidez, a su vez, se encontró la relación entre ambas y su incidencia.

Finalmente es transversal, debido a que se hicieron mediciones en un solo momento (Setia, 2018, p. 261), es por ello que se tomaron los datos del gerente general, el contador y los datos financieros en un periodo o tiempo dentro de la entidad en estudio.

3.2. Variables y su operacionalización.

Variable Gestión de Capital de Trabajo

- **Definición conceptual:** La adecuada manipulación o efectivo manejo de los recursos financieros, con adecuadas políticas de crédito hacia los usuarios, buen manejo de inventario, así como administrar adecuadamente el apalancamiento de distintos proveedores en cualquier tiempo para acrecentar los beneficios de la entidad (Angulo, 2016, p.57).
- **Definición operacional:** Se evalúa por medio de las dimensiones e indicadores, para conocer la condición de la gestión de capital de trabajo
- **Indicadores:**
Los indicadores de la Gestión del disponible son: el efectivo en caja, efectivo en bancos e inversiones temporales.
Los indicadores de la Gestión del realizable son: cuentas por cobrar y pagos anticipados.
Los indicadores de la Gestión de las existencias son: gestión y control de almacén.
- **Escala de medición:** Nominal

Variable Liquidez

- **Definición conceptual:** La agilidad con la que la misma es capaz de cumplir con las responsabilidades u obligaciones pendientes de corto tiempo, cuando ya llegan a su vencimiento. Se entiende también como la solvencia que tiene la empresa referente a su condición financiera, simplemente la capacidad para poder cancelar las cuentas pendientes (Herrera et al., 2016, p.157).
- **Definición operacional:** Se evalúa por medio de las dimensiones e indicadores, para conocer la condición de la liquidez en la empresa.
- **Indicadores:** Activo corriente, pasivo corriente.
- **Escala de medición:** Razón.

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

La población se trata de un conjunto de individuos u objetivos del cual se necesita datos (Asiamah et al., 2017, p.1161). En ese sentido para la presente investigación se considera como población al gerente general, al contador y a la gestión del capital de trabajo, en la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, en el periodo 2019.

Criterios de selección

Criterios de inclusión

- Se consideró en el estudio solo al gerente y al contador de la cooperativa.
- Actividades desarrolladas por la cooperativa relacionadas con la gestión de capital de trabajo.
- Se empleó el Estado financiero de Situación financiera del periodo 2019.

Criterios de exclusión

- Todo personal que no sea el gerente ni el contador.
- Actividades que no guarden relación con el desarrollo de la gestión de capital de trabajo.
- Estados financieros diferentes al estado de situación financiera y periodos diferentes al 2019.

Muestra

La muestra viene a ser un grupo de individuos o elementos los cuales salen de la población buscando que sean representativas de esta. (Martínez et al., 2016, p. 327). Para fines del presente estudio, se consideró como muestra a la totalidad de la población que es el gerente general, el contador y la gestión del capital de trabajo de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, en el periodo 2019.

Muestreo

El muestreo, se trata de un procedimiento para así seleccionar a la muestra de estudio (Martínez et al., 2016, p. 327). Y para el presente estudio, se hizo uso de un muestro no probabilístico de carácter

intencional, ya que se seleccionaron los elementos de los cuales se conocen que son representativos para cumplir los objetivos de estudio (Otzen & Manteriola, 2017, p.30).

Unidad de análisis: El gerente general, el contador y la gestión del capital de trabajo de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, en el periodo 2019.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.

Técnicas

Entrevista

Las entrevistas son empleadas como una herramienta para conseguir información en estudios cualitativos, recopilando experiencias, ideas, etc., sobre algún tema. (Ryan et al., 2009, p. 309).

Lista de Cotejo

Se aplicó la lista de cotejo, siendo un método empleado para recolectar y evaluar información entorno a un puntaje (Fry, et al., 2017, p. 25).

Análisis documental

Se trata de un proceso donde se evalúan o revisan documentos en cualquier formato para conseguir los datos necesarios, de los cuales se puede interpretar algún significado (Bowen 2009, p. 27).

Instrumentos

Guía de entrevista

Esta clase de herramienta, facilita obtener información sin un marco específico, no se trata de un interrogatorio, sino de una especie de conversación con respecto a un tema en donde las preguntas son respondidas de manera libre o abierta (Ryan et al., 2009, p. 310). De este modo, dicho instrumento se aplicó al gerente de la entidad, así como al contador para conseguir que se amplíen y fundamenten los resultados de la investigación.

Análisis del documento

Se trata de verificar determinados aspectos que uno desea evaluar, ya sean acciones o criterios concretos, para así establecer si existe o se presenta (o no) dichas acciones o criterios y así determinar las falencias existentes (Reijers et al, 2017, p.2). De esta manera, se busca obtener por medio del análisis del documento el cumplimiento o no de determinadas acciones por parte de los trabajadores de la empresa.

Guía de Observación de campo

Se trata de una herramienta que sirve para adjuntar información de dichos documentos de manera ordenada. Es por ello que se consideró el análisis de los estados financieros de la organización, colocando dicha información necesaria en una guía elaborada por la autora de la investigación.

Validez

La validez, se trata de que un instrumento sea capaz de medir aquello que se propone (Connell, 2018, p. 1). Tiene que ver, además, con que una variable se mida con exactitud en su concepción en estudios cuantitativos (Heale & Twycross, 2015, p. 66). Para el presente estudio, se hace uso de la validez de contenido, desarrollado por jueces expertos en el tema, con la capacidad académica para poder otorgar un juicio sobre el mismo (Escobar y Cuervo, 2008, p.29 citado de Galicia & Balderrama, 2017, p. 42).

3.5. Procedimientos

A fin de obtener los datos para el desarrollo del trabajo, se efectuó el siguiente procedimiento:

Se partió por solicitar permiso al representante de la cooperativa, para la aplicación de los instrumentos y obtención de información requerida, estableciendo con él, el horario para no interrumpir las actividades laborales. Con ello, se procedió a la aplicación de los instrumentos, tal y como se detalla a continuación:

- a) La guía de entrevista fue direccionada por la investigadora, y fue aplicada al gerente y al representante del área contable. El objetivo que

persigue este instrumento, es el de recabar información acerca de las actividades relacionadas con la gestión del capital de trabajo. El modo de aplicación fue de manera presencial, tomando para ello las medidas establecidas por el estado para evitar el contagio y violación a los protocolos de seguridad contra el COVID-19.

- b) Análisis del documento, fue llenado y aplicado por la misma investigadora, quien se encargó de evaluar el desarrollo de las actividades y forma de trabajar del personal contable, de esta manera, el objetivo fue de recabar información para describir las actividades de gestión de capital de trabajo. Al igual que con la entrevista, la aplicación de este instrumento se llevó a cabo de manera presencial, pero con la debida medida de seguridad, y sin alterar o intervenir en el desarrollo del trabajo que realiza el personal.
- c) Guía de Observación de campo, fue aplicada a los estados financieros, específicamente al estado de situación financiera, con el fin de recabar información sobre los ratios de liquidez. Para su aplicación, se solicitó los estados financieros de manera virtual

3.6. Métodos de análisis de datos

El trabajo en general se desarrolló a partir del método científico, sin embargo, a continuación, se detalla de manera específica el método a emplear para el análisis de cada dato:

- a) Para el objetivo específico uno, se trabajó a partir de la aplicación de la guía de entrevista de preguntas abiertas, con el que se recogió las palabras del gerente y el contador. A partir de ello, se analizó e identificó las actividades genéricas hasta las actividades concretas.
- b) Para el objetivo específico dos, se empleó el análisis del documento, con ella se recogió información referente a las deficiencias, causas y efectos de la variable. El método empleado aquí fue de la observación e inferencia, para relacionar toda la información de manera coherente.
- c) El objetivo específico tres, se desarrolló por medio de la guía de observación de campo, empleando un método inferencial, para interpretar los ratios y datos de los cuales se desprenden.

3.7. Aspectos éticos

Según lo establecido por el CONCYTEC, los principios o aspectos éticos bajo los cuales se fundamenta este trabajo, son los siguientes:

Beneficencia, justicia y autonomía.

- a) Beneficencia, para reconocer que la empresa se beneficia con la información recolectada en el trabajo de investigación científica.
- b) Justicia y responsabilidad en la ejecución y difusión de los resultados de la investigación científica.
- c) Autonomía, actuando sin conflicto de interés ya sea este económico o de otra índole, utilizando para esto el consentimiento informado.

IV. RESULTADOS

Describir las acciones de gestión de capital de trabajo tomadas en la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019.

Con el fin de responder a este primer objetivo específico, se procedió con la descripción de las acciones que se realizan en torno a la gestión de capital de trabajo por parte del personal de la cooperativa que se encuentra involucrado. El instrumento empleado para recabar información y responder a este primer objetivo, fue la guía de entrevista, cuya teoría central se encuentra sustentada en Angulo (2016). En tal sentido, las acciones se presentan a continuación en función a las dimensiones presentadas:

Gestión del disponible

La gestión del disponible, tiene por finalidad la distribución de los recursos corrientes con los que dispone la cooperativa para el pago y cumplimiento de las obligaciones a corto plazo, como el pago de compras de materia prima realizadas de manera diaria, la cancelación de algunos servicios, o cualquier otro pago producto de las operaciones cotidianas de la cooperativa. En función a los indicadores, establecidos, las acciones que se realizan son las siguientes:

En cuanto al manejo de **efectivo en caja**, de forma diaria, se dispone una cierta cantidad económica con la que se considera se podrán pagar cualquier obligación o gasto que se presente. A fin de poder llevar un control del dinero en caja, se solicita al encargado que, al finalizar el día, realice el arqueo de caja, a fin de responder con sustentos, el consumo del recurso.

En cuanto al manejo de **efectivo en bancos**, el encargado de manejar los fondos en cuenta, se encuentra continuamente al pendiente de los movimientos bancarios, identificando y estableciendo el origen y finalidad de los depósitos, transferencias, comisiones y deducciones que se hace al dinero que se tiene, ya que, usualmente, una mala práctica observada es que los encargados de compras no suelen informar al instante el desembolso que se realiza a un socio por la adquisición de materia prima.

En cuanto al manejo de **inversiones temporales**, las acciones que se encaminan no son de forma diaria, pues estas inversiones temporales se desarrollan en función a ciertas necesidades de proteger la materia prima, o cualquier otro bien o activo con el que cuente la cooperativa, sin embargo, el control y seguimiento para la verificación de su estado y renovación es llevado a cabo de manera mensual.

Gestión del realizable

La gestión del realizable tiene que ver con las acciones que realiza el personal contable, para poder identificar y clasificar de manera adecuada, los recursos de rápida conversión a efectivo en el corto plazo. Para ello, el personal contable, cuenta con sus registros y clasificadores propios, con los que se ayudan y apoyan para poder categorizar cualquier operación que se registre. Se describe de manera más detallada, las acciones que se realizan en función a los indicadores de la teoría central:

Respecto a las **cuentas por cobrar**, el personal de contabilidad registra y desarrolla un control de las ventas a clientes que se han efectuado al crédito y del mismo modo, préstamos realizados a los socios. Con esta información, se genera cronogramas de cobro que de forma periódica se encuentran continuamente revisando, a fin de poder exigir y negociar el pago de estas deudas. Cabe indicar que estas acciones se realizan únicamente por experiencia del personal y no así, por la aplicación de un documento institucional que contemple políticas de créditos y cobranzas.

En cuanto a los **pagos anticipados**, se lleva un control mensual de estos, a fin de poder anticiparse con tiempo al vencimiento y poder volver a adquirirlos, además de analizar la necesidad de adquirir nuevos pagos anticipados en función a las necesidades que presente la cooperativa.

Gestión de las existencias

Las acciones realizadas con la gestión de las existencias en la cooperativa, tienen que ver con la adquisición, internamiento, tratamiento y distribución de las materias primas que se adquieren de los socios agricultores, ya que la cooperativa no se dedica a transformar en productos

procesados o terminados. Puntualmente, las acciones realizadas se precisan a continuación en base al siguiente indicador:

En base a las **materias primas**, la primera acción es la de comprar la materia prima, que en este caso se lleva a cabo por medio del acopio de los productos con los que cuentan principalmente los socios, y de no completar la cantidad solicitada, tienden a comprar de terceros. Una vez adquirida la materia prima, se procede a notificar para acondicionar el espacio en almacén, en el que internará y resguardará hasta su posterior venta. Se registra la cantidad, características y propiedades de la materia que ingresa, para efectivizar el manejo y control sobre las operaciones futuras. Llegado el momento de la venta, se solicita la documentación correspondiente que acredite las características del producto que saldrá, así como cualquier otra información documentaria pertinente.

Identificar las deficiencias, causas y efectos de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019.

Con el fin de responder este objetivo, se procedió con el análisis de la lista de cotejo, con la que se pudo identificar que, de un total de 20 actividades extraídas de la literatura, la cooperativa solo se encuentra cumpliendo con el 36% (ocho actividades) y el 64% restante (14 actividades) no se cumplen, o presentan alguna deficiencia que impide su correcta aplicación. De este modo, a continuación, se presenta la descripción de las deficiencias identificadas, las causas que las generan, y su efecto sobre la cooperativa:

Dimensión: Gestión del disponible

Tabla 5:

Deficiencias, causas y efectos en cuanto a las actividades relacionadas con la gestión del disponible

Indicador: Dinero en caja		
Deficiencias	Causas	Efecto
1 El dinero en caja se encuentra destinado para operaciones propias de cooperativa.	Aun y cuando en dinero en caja se ha destinado únicamente para uso y pago de actividades relacionadas con la cooperativa, es usual que el personal administrativo, tomen el dinero en calidad de préstamo, aun cuando su fin no sea ello, impidiendo de esta manera no solo cumplir con alguna obligación que se presenta en el momento, sino que, además, no genera intereses en beneficio de la cooperativa.	Como resultado de ello, durante el 2019, se extrajo dinero de caja valorizado en S/8,000.00 soles, que aun y cuando fueron devueltos, no generaron ganancias por los intereses que no fueron cobrados de S/136.00 soles (por una tasa de interés del 1.7% valor mínimo de mercado). Para ello, ver evidencia 1.
2 No todas las operaciones cuentan con su respectivo comprobante.	Se ha encontrado, que, durante el periodo analizado, no se pudo detectar la salida de S/8,930.00 soles, ante la presión el encargado solo pudo sustentar gastos por S/6,054.00 quedando un saldo e S/.1,056.00 sin sustento.	Al no poder sustentar con comprobantes de pago, la cooperativa ha tenido S/1,056.00 soles que no han sido identificados en que se usaron o destinaron (Ver evidencia 2).
Indicador: Efectivo en bancos		
3 El dinero que se encuentra en cuenta, no tiene definido un uso inmediato.	No existe planes para aprovechar el efectivo que se tiene guardado en el banco, ya que este solo se emplea como un colchón financiero frente a cualquier eventualidad.	Al ser un capital ocioso, este no se encuentra generando ingresos para la cooperativa, esto puede observarse en el hecho de que, al no encontrarse en depósito a plazo fijo, no genera beneficios, sino que por el contrario, se encuentra disminuyendo, mostrando así, un deficiente aprovechamiento de los intereses que ofrecen algunos bancos (Ver evidencia 3).
4 No se aprovecha los recursos monetarios que se encuentran en banco.		
Indicador: Inversiones temporales		
5 No se emplean los excedentes anuales para reinversión.	No se cuenta con planes de reinversión, asimismo no se identifica oportunidades a aprovechar con los excedentes de dinero que se generan.	La cooperativa cuenta con un capital ocioso de S/2,060,279.80 soles durante el periodo 2019, mismo que, lejos de ascender, disminuyó en función al periodo anterior (Ver evidencia 4).
6 Carece de un plan de reinversión.		

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 6

Evidencia 1

	Acción realizada	Valor económico	Interés perdido (1.7%)
Febrero	Se tomó dinero en calidad de préstamo	1,000.00	17.00
Julio	Se tomó dinero en calidad de préstamo	2,200.00	37.40
Agosto	Se tomó dinero en calidad de préstamo	1,300.00	22.10
Diciembre	Se tomó dinero en calidad de préstamo	3,500.00	59.50
		8,000.00	136.00

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Tal y como se observa en la tabla 6, durante el 2019 se tomó dinero de caja como préstamo para personal administrativo (aun, cuando su destino no es para ello) que posteriormente fue devuelto, sin embargo, no se consideró el cobro de ningún tipo de interés (1.7% como mínimo), dejando de cobrar por esto un total de S/. 136.00 soles.

Tabla 7

Evidencia 2

	Supuesto	Sustento	Salida de dinero
Enero	Compra de productos de limpieza	No existe	70.00
Marzo	No presentado	No existe	200.00
Abril	No presentado	No existe	50.00
Mayo	No presentado	No existe	29.00
Julio	No presentado	No existe	320.00
Octubre	No presentado	No existe	114.00
Noviembre	Compra de útiles de escritorio	No existe	273.00
			1,056.00

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Según la tabla 7, se puede observar que, durante el 2019, no fue posible determinar el paradero y uso de un total de S/. 1,056.00 soles, considerándose esto como una pérdida, el cual se asumió que se debía en su mayoría a la compra de insumos de limpieza.

Tabla 8

Evidencia 3

Bancos	Tasa de interés	2019-real	2019-ideal	Diferencia
Banbif	3.00%	2,060,279.80	2,122,088.19	61,808.39
Mibanco	2.60%	2,060,279.80	2,113,847.07	53,567.27
Bcp	2.25%	2,060,279.80	2,106,636.10	46,356.30
Scotiabank	2.00%	2,060,279.80	2,101,485.40	41,205.60
BBVA Continental	1.35%	2,060,279.80	2,088,093.58	27,813.78
Interbank	1.25%	2,060,279.80	2,086,033.30	25,753.50

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Según la tabla 8, se observa que, de haberse considerado el dinero que se encuentra en las cuentas bancarias de ahorros a una cuenta corriente a plazo fijo en los principales bancos de la región, se hubiera obtenido un mayor nivel de ingresos para el periodo 2019. Por ejemplo, en un banco con un mayor interés, si se hubiera depositado el dinero Banbif (con una tasa de interés anual de 3%), para el periodo 2019, se hubiera obtenido un interés a favor de S/61,808.39 soles, con lo que el dinero en bancos hubiera incrementado a S/2,122,088.19 y no seguiría en S/2,060,279.80 como se observa en los estados financieros.

Tabla 9:

Evidencia 4.

Dinero en caja y bancos 2019	
Valores registrados	2,060,279.8

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

La cooperativa no cuenta con planes de reinversión, sobre todo en función a ciertas necesidades de proteger la materia prima en los almacenes, teniendo en cuenta que en el año 2019 llegó una plaga que afectó la producción; así mismo a la fecha no se considera la adquisición de algún tipo de tecnología para mejorar el proceso del cacao.

Tabla 10

Evolución de la cuenta caja y bancos durante el año 2019

Meses	Caja y Bancos	
	Cuenta 10	Variación mensual
Enero	2,496,718.10	0
Febrero	3,869,472.90	1,372,754.8
Marzo	8,673,443.00	4,803,970.1
Abril	6,893,302.51	-1,780,140.49
Mayo	6,937,255.47	43,952.96
Junio	12,096,591.21	5,159,335.74
Julio	8,401,125.69	-3,695,465.52
Agosto	6,167,633.89	-2,233,491.8
Setiembre	5,924,961.06	-242,672.83
Octubre	5,930,527.25	5,566.19
Noviembre	4,673,205.30	-1,257,321.95
Diciembre	4,358,874.72	-314,330.58

Interpretación

Como se puede observar en la tabla 8, la cuenta caja y bancos a mostrado un comportamiento variable en el transcurso del año 2019, mostrando un comportamiento negativo durante los meses de abril, julio, agosto, setiembre, noviembre y diciembre; en donde no ingreso el dinero programado producto de las ventas a crédito que los clientes no pagaron o lo hicieron a destiempo, algunas de ellas se recuperaron y otras no; así mismo, como producto de préstamos internos al personal, los que no generaron ningún interés o ganancia, la falta de planificación para inversión de excedentes en los meses que los hubiera, gastos sin sustento documentario, etc.

Dimensión 2: Gestión del realizable

Tabla 11.

Deficiencias, causas y efectos en cuanto a las actividades relacionadas con la gestión del realizable

Indicador: Cuentas por cobrar		
Deficiencias	Causas	Efecto
1 La cooperativa carece de políticas para realizar ventas al crédito.	El personal contable, así como los directivos de la cooperativa, carecen de iniciativa y visión para desarrollar un contrato de venta con los criterios correctos, a fin de garantizar una correcta entrega y pagos y/o cobro de los créditos.	Durante el 2019, se incrementa la cantidad de créditos otorgados, lo que ha influenciado en las cuentas por cobrar (Ver evidencia 5). De igual modo, por efectos de la plaga que cayó sobre los cultivos, la cooperativa disminuyó su cantidad de colocaciones por ventas, perdiendo así un importante ingreso (Ver evidencia 6).
2 No se evalúan a los clientes que requieren ventas al crédito.	La cooperativa carece de políticas de créditos y cobranzas.	Como resultado de no evaluar, durante el 2019 se otorgaron una gran cantidad de créditos a clientes actuales y nuevos, sin tener una evaluación previa, los que en su mayoría no fueron cancelados (Ver evidencia 7).
3 No se notifica a los clientes acerca de sus deudas.	No se cuenta con un sistema digital de control de las cuentas a crédito que han sido otorgadas a los clientes.	Retrasos en días de pagos, solo en muy pocos casos incobrables, pero nada alarmante.
Indicador: Pagos anticipados		
4 La cooperativa no cuenta con un plan estratégico para cubrir las obligaciones de pagos anticipados.	La cooperativa, así como el personal que lo dirige no se encuentra preparado para planificar y generar planes para el cumplimiento oportuno de los pagos anticipados.	No se ha evidenciado un impacto económico, sin embargo, es usual que se realice el pago de estas obligaciones anticipadas justo en el día en que se vencen o deben de ser renovadas.
5 Se cuenta con presupuesto para el pago de obligaciones anticipadas, pero se emplea para otras actividades.		

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 12

Evidencia 5

Razón social (Extranjeras)	Periodo 2019
Pisca Food SAC	3,058.27
Pronatec	1,753,955.30
Icam S.P.A	751,300.50
Sub total	2,508,314.07

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Respecto a los clientes extranjeros, se puede observar que, para finales del 2019, el valor de las cuentas por cobrar comerciales a terceros no se pudo terminar de cobrar ya que la empresa Pisca Food SAC viene arrastrando una deuda con la cooperativa desde el 2018, pagando un gran porcentaje en el 2019 y quedando un saldo que pasa al 2020 por lo se puede decir que esta empresa está demorando en cancelar una deuda más de un año; otro caso es el de Icam SPA que es una empresa que tiene un periodo de pago que puede llegar hasta 90 días, pero que la cooperativa le sigue vendiendo porque de todas maneras paga su deuda, esto trae consigo que en algunos periodos esta empresa a pesar de estar debiendo a la cooperativa sigue siendo atendida en ventas; finalmente a la empresa Pronatec se le amplio su línea de crédito y se extendió sus plazos de pago. Cabe mencionar que la única política que tiene la empresa para otorgar sus créditos es analizar el tipo de cliente y la cantidad a comprar.

Tabla 13

Evidencia 6.

Razón social (Nacionales)	Periodo 2019
Chocolate San Martin SAC	6,000.00
Finca San Antonio SAC	585.00
Sub total	6,585.00

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

De igual manera se puede observar en la tabla 13, las cuentas de los clientes nacionales, donde existe un cliente nuevo que es Finca San Antonio SAC a quien la cooperativa otorgo un crédito a 45 días y a pesar de ello no ha cumplido su

obligación de pago; la empresa Chocolates San Martín es un cliente que también goza de un amplio plazo de pago entre 90 a 120 días, que igualmente en muchos periodos es atendida a pesar de mantener deuda con la cooperativa. Cabe resaltar que no se cuenta con un plan para notificar a los clientes acerca de sus deudas, ni un sistema digital de control de las cuentas a crédito.

Tabla 14:

Evolución de las cuentas por cobrar – clientes durante el año 2019

	Cuentas por Cobrar - Clientes	
	Cuenta 12	Variación mensual
Enero	1,846,026.11	0
Febrero	1,897,409.97	51,383.86
Marzo	3,007,012.50	1,109,602.53
Abril	474,319.90	-2,532,692.6
Mayo	493,068.09	18,748.19
Junio	946,419.92	453,351.83
Julio	968,647.68	22,227.76
Agosto	2,686,225.65	1,717,577.97
Setiembre	907,742.65	-1,778,483.00
Octubre	2,838,956.74	1,931,214.09
Noviembre	1,819,827.77	-1,019,128.97
Diciembre	2,514,899.07	695,071.3

Interpretación

Como se puede observar en la tabla 14, el comportamiento de las cuentas por cobrar de la cooperativa, muestra que en los meses de abril, noviembre y setiembre algunos clientes no cumplieron con el pago de sus cuentas, tal como se detalló en las cuentas con los clientes nacionales y extranjeros, esto debido a que la cooperativa maneja plazos de crédito muy amplios, así como evaluaciones para créditos muy simples que no garantizan su pago en los plazos establecidos.

Tabla 15

Evidencia 7

	2019
Préstamos a Socios Cacaoteros Acopagro - Alphamundi	856,026.74
Préstamos a Socios Cacaoteros BID-FOMIN	35,059.64
Total	891,086.38

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 16:

Evolución de las cuentas por cobrar – socios durante el año 2019

	Cuentas por Cobrar – Socios	
	Cuenta 14	Variación mensual
Enero	2,195,029.79	0
Febrero	2,284,541.52	89,511.73
Marzo	2,115,292.48	-169,249.04
Abril	2,095,701.90	-19,590.58
Mayo	2,034,311.87	-61,390.03
Junio	1,925,457.74	-108,854.13
Julio	1,904,815.65	-20,642.09
Agosto	989,724.80	-915,090.85
Setiembre	994,597.93	4,873.13
Octubre	990,805.89	-3,792.04
Noviembre	977,875.55	-12,930.34
Diciembre	891,086.38	-86,789.17

Interpretación

En la tabla 15 y 16, se observa las colocaciones de créditos a socios cacaoteros de Acopagro – Alphamundi y de BID-FOMIN, las que no han podido ser cobradas en su totalidad debido a que en el año 2019 cayó una plaga en los cultivos, lo que ocasionó la pérdida de mucho producto y la baja de calidad para un precio de venta considerable, por ende, tal como se ve en el comportamiento de la cuenta 14 que la mayoría de los socios no pudieron cumplir con sus obligaciones casi por todo el año.

Dimensión 3: Gestión de existencias

Tabla 17.

Deficiencias, causas y efectos en cuanto a las actividades relacionadas con la gestión de existencias

Indicador:		
Deficiencias	Causas	Efecto
1 La producción de los socios no es constante.	La cooperativa carece de un plan de acopio y control de la producción de sus socios, que garantice un proceso de fermentación adecuado.	La falta de un plan para la mejora de la producción ocasiono que los socios no puedan cuidar sus cultivos de la plaga del 2019, lo que originó una reducción notable de materia prima en los almacenes (Ver Evidencia 8)
2 No se controla de manera continua la calidad de la materia prima.		
3 El almacén no se encuentra debidamente acondicionado para el almacenaje de la materia prima.	El almacén presenta algunas deficiencias respecto a su mantenimiento, como el hecho de presentar goteras y humedad en algunos espacios.	El proceso de fermentación que se realiza en la cooperativa es muy tradicional ya que no se cuenta con tecnología por el alto costo de adquisición, lo que pone en aprietos a los socios en el proceso de secado cuando el clima no es propicio, dando como resultado que este proceso no se desarrolle como es debido y el cacao pueda perder su valor de venta. (Ver tabla 19)

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 18

Evidencia 8

Mercaderías	2019
Pasta de Aji Tabasco - 6075.00 kg.	14,081.75
Cacao en Grano almacén Juanjuí - Lima - 1,170,290.00 kg.	5,417,405.54
Sub total:	5,431,487.29
Plántulas de Aji Cayena - 56.25 millares	3,158.52
Plántulas de Aji Habanero - 87.50 millares	6,967.32
Sub total:	-
Total	5,441,613.13

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 19.

Evolución de la cuenta mercadería durante el año 2019

	Mercaderías	
	Cuenta 20	Variación mensual
Enero	8,748,308.66	0
Febrero	6,415,809.13	-2,332,499.53
Marzo	3,488,140.83	-2,927,668.30
Abril	3,134,383.14	-353,757.69
Mayo	6,574,228.22	3,439,845.08
Junio	8,421,830.51	1,847,602.29
Julio	9,728,204.37	1,306,373.86
Agosto	7,587,662.52	-2,140,541.85
Setiembre	7,723,166.31	135,503.79
Octubre	5,245,836.12	-2,477,330.19
Noviembre	5,433,722.05	187,885.93
Diciembre	5,441,613.13	7,891.08

Interpretación

La tabla 18 y 19 nos muestra el comportamiento de la cuenta mercaderías, en las que se puede observar que, no se dispuso de mucha mercadería; con la llegada de la plaga, no contar con un plan de acopio y almacenamiento, la cooperativa no ha podido sacarles provecho a las existencias, en algunos casos ha tenido que venderla por debajo de su valor real con la finalidad de no perderla; por otro lado, el proceso de fermentación es muy tradicional ya que no se cuenta con tecnología por el alto costo de adquisición, lo que pone en aprietos a los socios en el proceso de secado cuando el clima no es propicio, dando como resultado que este proceso no se desarrolle como es debido y el cacao pueda perder su valor de venta, por lo que se ve en los meses de febrero, marzo, abril, agosto y octubre una fuerte disminución.

**Calcular la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO
Juanjui, 2019**

A fin de poder cumplir con este objetivo, fue necesario analizar la información recopilada por medio de las guías de análisis documental, gracias a ello, fue posible obtener los siguientes resultados:

Tabla 20.

Ratio mensual de liquidez corriente

	Activo corriente	Pasivo Corriente	Rat. Liqui. Corr.
Enero	17,015,894.34	8,193,771.40	2.08
Febrero	16,225,523.98	6,175,918.02	2.63
Marzo	19,074,277.40	10,108,074.21	1.89
Abril	14,432,399.37	8,440,475.85	1.71
Mayo	17,892,485.34	12,426,475.85	1.44
Junio	25,347,059.66	20,388,375.85	1.24
Julio	22,898,952.72	17,592,291.50	1.30
Agosto	19,414,296.39	14,294,270.31	1.36
Setiembre	17,511,322.95	12,754,915.79	1.37
Octubre	16,920,565.04	12,987,360.62	1.30
Noviembre	14,828,991.84	11,696,701.70	1.27
Diciembre	15,250,175.76	7,968,011.00	1.91

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Interpretación

Según se puede observar en la tabla 16, se presentan los valores del activo corriente y del pasivo corriente en función al balance de comprobación. En esta tabla, se puede apreciar que, de enero a febrero, la liquidez corriente aumento de 2.08 a 2.63 sin embargo, en meses siguientes, dicho valor disminuyó continuamente hasta alcanzar nuevamente un pico alto en el mes de diciembre con un resultado de 1.91, es decir que la cooperativa únicamente contaba con 1 sol con 91 céntimos para cubrir cada sol de deuda con el que contaba, lo que se traduce en que la cooperativa contaba con los recursos suficientes para afrontar sus obligaciones, sobrándole aun casi un sol, sin embargo, al comparar con los niveles obtenidos meses anteriores, se puede observar un comportamiento riesgoso ya que la liquidez es muy baja.

**Demostrar la incidencia de la liquidez de la cooperativa Agraria
Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019**

Una vez establecidos e identificadas las deficiencias, se procedió a elaborar un nuevo estado financiero (Balance general) en el que, al aplicar nuevamente los ratios, es posible establecer los cambios, tal y como se muestra a continuación:

Tabla 21:

Balance general al 31 de diciembre del 2019

**COOPERATIVA AGRARIA ACOPAGRO LTDA.
JR. ARICA Nº 284 - JUANJUI
RUC Nº 20404057805**

**BALANCE GENERAL
AL 31 DICIEMBRE DEL 2019
(En Soles)**

ACTIVO	Balance Real 31-12-19	Balance Sincerado 31-12-19
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	4,358,874.72	5,619,733.11
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	2,514,899.07	1,326,202.13
Cuentas por Cobrar Pers. Acc. Soc. Direc. Grte.	891,086.38	2,186,616.15
Otras cuentas por cobrar Diversas	39,979.88	39,979.88
Servicios y otros Cont. Por Anticipado	1,811,221.26	1,811,221.26
Mercaderías	5,441,613.13	7,506,184.70
Envases y Embalajes	64,454.14	64,454.14
Inversiones Mobiliarias	81,161.22	81,161.22
Activos Diferidos	46,885.96	46,885.96
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	15,250,175.76	18,682,438.55
ACTIVO NO CORRIENTE		
Intangibles	28,748.00	28,748.00
Amortización Acumulada	-15,792.72	-15,792.72
Inmuebles Maquinarias y Equipos	7,614,408.70	7,614,408.70
Depreciación Acumulada	-1,532,338.08	-1,532,338.08
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6,095,025.90	6,095,025.90
TOTAL ACTIVO	21,345,201.66	24,777,464.45
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Tributos y Aport. Sist. Pens. Y Salud por Pagar	114,182.89	114,182.89
Remuneraciones y Part. Por Pagar	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	7,242.26	7,242.26
Cuentas por Pagar a Socios	-	-
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	236,630.22	236,630.22
Obligaciones Financieras por Pagar - CP	7,609,955.63	7,609,955.63
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,968,011.00	7,968,011.00
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras por Pagar - LP	3,652,784.51	3,652,784.51
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,652,784.51	3,652,784.51
TOTAL PASIVO	11,620,795.51	11,620,795.51
PATRIMONIO		
Capital Social	3,318,790.98	6,751,053.77
Reservas Legal Cooperativa	2,038,525.79	2,038,525.79
Reserva Educación Cooperativa	547,185.54	547,185.54
Reserva BID-FOMIN	151,133.12	151,133.12
Resultados Acumulados	600,692.46	600,692.46
Utilidad Neta	3,068,078.26	3,068,078.26
TOTAL PATRIMONIO	9,724,406.15	13,156,668.94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21,345,201.66	24,777,464.45

Fuente. Elaboración propia

A partir de este balance, se volvieron a generar los resultados en base a las siguientes ratios:

Tabla 22.

Comparativo del ratio de liquidez corriente entre resultado real y sincerado

Elementos	2019 Real		2019 Sincerado	
Activo corriente	15,250,175.76		18,682,438.55	
Pasivo corriente	7,968,011.00	1.91	7,968,011.00	2.34

Fuente. Balance general sincerado

Interpretación

Según los resultados de la tabla 18, de no haberse cometido todos los errores y deficiencias durante el 2019, lo cooperativa hubiera generado una liquidez corriente de 2.34, en comparación a los 1.91 soles generados originalmente, con ello, se hubiera alcanzado la posibilidad de poder cubrir cada sol de pasivo con un total de dos soles con treinta y cuatro céntimos.

V. DISCUCIONES

La gestión de capital de trabajo, es definida de diferentes maneras, sin embargo, todas y cada una de las acepciones convergen en que constituye la manera en la que se administra los activos corrientes que requiere una institución o empresa para llevar a cabo sus actividades, tal y como lo menciona Herdinata (2017) el fin de administrar estos activos, es el de producir resultados positivos a la organización. De esta manera, bajo esta premisa se buscó responder al primer objetivo específico, mismo que es: describir las acciones de gestión de capital de trabajo tomadas en la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019, para esto, fue necesario indagar un poco más en la literatura, llegando así a establecer que la mejor manera de llevar a cabo la evaluación de la variable y el cumplimiento del objetivo, se realice mediante la teoría de Angulo (2016) en el que se configura la evaluación de la variable en base a 3 dimensiones y un total de 6 indicadores, a partir de los cuales, se desarrolló una entrevista con la que se respondió al objetivo. De esta manera y según la entrevista, fue posible vislumbrar que, la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO de la ciudad de Juanjui, viene desarrollando diferentes actividades en torno al desarrollo de los indicadores de la gestión del capital de trabajo, sin embargo, algunas de ellas carecen de un material definido y establecido que rija y encamine el correcto accionar. Al respecto, no se encontró investigaciones en las que se haya trabajado de manera descriptiva, pero si se identificó la investigación de Cerna (2019) quien determinó que el capital de trabajo incide de manera directa en la liquidez de la entidad, ya que al haber un bajo control y deficiencias en tesorería la liquidez se reduce, además hubo una alta significancia ($r=0.685$; $p=0.014$) entre ambas variables; por tanto, la deficiente gestión de capital de trabajo hace que no exista una liquidez provechosa para la empresa.

Consecuentemente, en el segundo objetivo específico, se planteó identificar las deficiencias, causas y efectos de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019, siendo necesario generar un instrumento para la recolección de los datos, siendo en este caso, la lista de cotejo, misma que se basó en la teoría de Angulo (2016) y cuyos ítems, se encontraron direccionados para la observación y verificación de las actividades de

la gestión de capital de trabajo en base a tres dimensiones. De este modo, al aplicar el instrumento, se llegó a identificar que, la cooperativa, viene incumpliendo gran parte de las actividades que fueron establecidas, mismas que le vienen generando consecuencias negativas, tal y como es el caso de generar salida de dinero como si fuera préstamos y que al final son devueltos sin generar intereses, contar con capital ocioso del cual no se genera ningún beneficio, el de haber disminuido la cantidad de colocaciones de préstamos a socios, el de haber disminuido la cantidad de materia prima disponible en mercaderías, entre otros; todo ello, ha traído consigo un efecto negativo para la cooperativa. Este escenario resultaría similar a la investigación realizada por Panigrahi y Sharma (2016), en el que indican que la empresa que analizaron no solo lleva a cabo una gestión de capital negativa o inadecuada, sino que, además, desarrollan acciones deficientes en cuanto a la inversión y manejo de los activos corrientes; así también se comparó con la investigación de Wieczorek-Kosmala et al. (2016) donde los resultados encontrados determinó que la mayoría de las empresas examinadas tienen reservas de liquidez, además como aspecto más relevante de la gestión del capital de trabajo, ha surgido el mantenimiento de la estabilidad financiera, concluyendo que una buena gestión de capital de trabajo permite tener reservas de liquidez para las empresas.

Para el tercer objetivo específico, se planteó calcular la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019, siendo necesario para ello trabajar en base a la teoría de Herrera et al. (2016) con el cual se logró establecer que el ratio o indicador a tomar en cuenta, serían el de liquidez corriente. De este modo, por medio de la creación de una guía de análisis documental, se llegó a establecer que la liquidez de la empresa en base a ambos ratios, va disminuyendo mensualmente a partir del mes de marzo, no al punto de quedarse sin la posibilidad de cubrir sus obligaciones, pero si al punto de generar un riesgo, logrando un incremento considerable recién en el mes de diciembre. De esta manera, al comparar el resultado con investigaciones como el de Sunilraj (2020), en el que, arrojó bajos niveles de liquidez corriente, por lo tanto, no viene siendo la más satisfactoria, así como que existe una relación negativa entre el índice rápido o prueba ácida de la liquidez con el índice de rotación de inventario, concluyendo que cuanto menos sean los índices de rotación de capital de trabajo, mayores serán los de liquidez; de igual manera se compara con el estudio de Makkar y Kaur (2018)

quienes en sus principales resultados denotan que la liquidez no es la más satisfactoria, así también, el capital de trabajo neto promedio fue negativo en el periodo estudiado, pero fue positivo en aquellas plantas donde hubo más rotación, también hubo índices de razón rápida y absoluta no fueron satisfactorios, concluyendo así que la liquidez no fue la adecuada en consonancia con indicadores inadecuados de capital de trabajo.

Finalmente, el cuarto objetivo específico y el que guarda relación con el objetivo general, fue el de determinar la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019, para ello, se empleó los instrumentos con los cuales se ha estado trabajando, y se reunió la información completa, para generar un nuevo balance general sincerado en base al descarte de las pérdidas generadas por las deficiencias encontradas. De este modo, se llegó a establecer que, de no haber incurrido en estas deficiencias, la liquidez, hubiera sido mayor a la obtenida originalmente. Es así que, el resultado encontrado, es similar al encontrado por Oweis (2020) quien, en su investigación, determinó que los componentes de la gestión de capital de trabajo mantienen una relación con la liquidez de la empresa, sin embargo, se diferencia de este estudio, debido a que en sus resultados encontraron implicancias positivas, algo que, en el caso de la presente investigación, es totalmente diferente. Además, según balance de comprobación, se observó que existe mayor incidencia de algunas de las cuentas, tales como la cuenta 12 y 10, correspondientes a cuentas por cobrar y efectivo o dinero en caja y bancos, ellos debido a que, durante el periodo, la cooperativa realizó ventas al crédito a clientes, sin antes realizar una evaluación de sus antecedentes y capacidades de pago, llevando a que estas incumplan con el pago en algunos meses, generando así, disminución en los ingresos; así mismo se comparó con el trabajo de Panigrahi y Sharma (2016), en donde los resultados más relevantes denotan que algunas empresas se encontraron en un nivel muy bajo, mostrando una posición de liquidez desfavorable, estas emplean un capital negativo indicando una gestión de capital agresiva con una mínima inversión en activos circulantes lo cual no trae liquidez.

VI. CONCLUSIONES

1. Se logró determinar que la gestión de capital de trabajo mantiene una incidencia negativa sobre la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, durante el 2019, debido a que, frente a las múltiples deficiencias presentadas, la cooperativa obtuvo 1.91 para la liquidez corriente, mismas que, de haberse evitado, hubiera generado un valor de 2.34, por lo que, de este modo, se acepta la hipótesis general establecida.
2. Se logró describir las acciones de gestión de capital de trabajo tomadas en la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, mismas que se encuentran establecidas en base a la gestión del disponible, del realizable y el de las existencias, cada una de ellas, realizadas principalmente en base a la experiencia, conocimiento y buen juicio del personal, y no así, por documentos o políticas internas.
3. Se logró identificar las deficiencias, causas y efectos de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, siendo estas a nivel de una deficiente administración del dinero en caja, la incapacidad para invertir el dinero en bancos para generar beneficios, la disminución de las colocaciones de créditos a socios, el incremento de las ventas al crédito a empresas con las que no se trabajó previamente, entre otros aspectos.
4. Al calcular la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, durante el 2019, se observa que esta presentó una disminución en la mayoría de los meses. De igual manera, en el análisis mensual, se puede constatar la variación de los activos corrientes, en elementos como la cuenta 10 en donde se registraron disminuciones como resultado del incumplimiento de las obligaciones por parte de empresas nuevas a las que se asignó ventas al crédito.

VII. RECOMENDACIONES

1. A los representantes de la cooperativa, se les sugiere desarrollar un plan de gestión de capital de trabajo, con el propósito de suplir las deficiencias encontradas, mejorando el desarrollo y manejo de los activos corrientes, y consecuentemente, incrementando la liquidez y la rentabilidad de la cooperativa.
2. A los representantes de la cooperativa, se debe de generar documentos técnicos de gestión administrativa y contable, así como políticas de crédito para garantizar el correcto desarrollo de las actividades de entregar y cobro de las cuentas que se generen, buscar la mejor opción para los excedentes mensuales considerables y que no permanezca como dinero ocioso, entre otros.
3. A los representantes de la cooperativa, realizar una evaluación profunda de sus estados financieros a fin de evaluar la situación de otros ratios económicos y financieros, tales como la rentabilidad y ratios de gestión, con los que se pueda definir el estado real de sus acciones y tomar decisiones correctivas de ser el caso.
4. A los representantes de la cooperativa, generar estrategias para el incremento de la liquidez y su posterior conversión en utilidad a favor de todos los integrantes de la cooperativa, como un correcto control de las ventas a crédito, un efectivo sistema de cobranzas, ampliar plazos de pago con algunos proveedores o acreedores, entre otros.

VIII. REFERENCIAS

- Altuve, J. G. (2014). Rentabilidad de la variable activo corriente o circulante. *Actualidad Contable Faces*, 17(29), 5-17. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25732868002.pdf>
- Angulo, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400006
- Asiamah, N., Mensah, H. K., & Oteng-Abayie, E. F. (2017). General, Target, and Accessible Population Demystifying the Concepts for Effective Sampling. *Qualitative Report*, 22(6), 1607-1621. <https://nsuworks.nova.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=2674&context=tqr>
- Azevedo, M., & Gartner, I. (2019). Liquidation and merger conditions in the banking industry: the Itaú-Unibanco case*. *evista Contabilidade & Finanças*, 31(82), 99-115. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201908140>
- Bowen, G. (2009). Document Analysis as a Qualitative. *Qualitative Research Journal Document Analysis as a Qualitative*, 9(2), 27-40. https://www.researchgate.net/publication/240807798_Document_Analysis_as_a_Qualitative_Research_Method
- Cerna, T. (2019). *La gestión del capital de trabajo y la liquidez en la empresa Aire Tec S.A.* [Tesis de Grado, Universidad Nacional del Callao] Repositorio Institucional de la Universidad Nacional del Callao. <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4294/TESIS%20CERNA%20QUEZADA%20TANIA%20-%20GESTION%20Y%20LIQUIDEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Connell, J., Carlton, J., Grundy, A., Taylor, E., Keetharuth, A. D., Ricketts, T., & Brazier, J. (2018). The importance of content and face validity in instrument development: lessons learnt from service users when developing the Recovering Quality of Life measure (ReQoL). *Quality of Life Research*, 27(7), 1893-1902. <https://sci-hub.tw/10.1007/s11136-018-1847-y>
- Cotrina, B., Vicente, W., & Magno, A. (2020). Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras del Perú.

- Espacios*, 41(14), 28-36.
<http://revistaespacios.com/a20v41n14/a20v41n14p28.pdf>
- Cuenca, M., Rojas, D., Cueva, D., & Herrera, R. (2018). La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas constructoras el Ecuador. *X-Pendientes Económicos*, 2(3), 28-45.
https://www.researchgate.net/publication/326020293_LA_GESTION_DEL_CAPITAL_DE_TRABAJO_Y_SU_EFECTO_EN_LA_RENTABILIDAD_DE_LAS_EMPRESAS_CONSTRUCTORAS_DEL_ECUADOR
- Curtis, E. A., Comiskey, C., & Dempsey, O. (2016). Importance and use of correlational research. *Nurse Researcher*, 23(6), 20–25. <https://scihub.tw/10.7748/nr.2016.e1382>
- Deza, M., & Beverinotti, J. (2020). *Una radiografía de la resiliencia de las empresas de la región andina para enfrentar la COVID-19*. Banco Interamericano de Desarrollo.
<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Una-radiografia-de-la-resiliencia-de-las-empresas-de-la-region-andina-para-enfrentar-el-COVID-19.pdf>
- Dos Santos, D. (2017). Autonomía, consentimiento y vulnerabilidad del. *Revista de Bioética*, 25(1), 19-29. https://www.scielo.br/pdf/bioet/v25n1/es_1983-8042-bioet-25-01-0019.pdf
- Fierro, A. M. (2009). *Contabilidad de pasivos*. ECOE.
<https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/08/Contabilidad-de-pasivos-2ed-edicion.pdf>
- Fry, M., Curtis, K., Considine, J., & Shaban, R. (2017). Using observation to collect data in emergency research. *Australasian Emergency Nursing Journal*, 20, 25-30. [https://www.ausemergcare.com/article/S1574-6267\(17\)30001-0/pdf](https://www.ausemergcare.com/article/S1574-6267(17)30001-0/pdf)
- Galicia, L., & Balderrama, E. R. (2017). Validez de contenido por juicio de expertos: propuesta de una herramienta virtual. *apertura*, 9(2), 42-53.
<http://www.scielo.org.mx/pdf/apertura/v9n2/2007-1094-apertura-9-02-00042.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera* (12a ed.). Pearson. <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>

- Haleem, H. (2017). Impact of working capital on the liquidity and profitability of the listed hotels and travels sector companies of Colombo Stock Exchange in Sri Lanka. *International Journal of Entrepreneurship*, 5(3), 239-250. <http://www.ijeds.org/index.php?journal=ijeds&page=article&op=view&path%5B%5D=175>
- Heale, R., & Twycross, A. (2015). Validity and reliability in quantitative studies. *Evidence-Based Nursing*, 18(3), 66-67. https://www.researchgate.net/publication/280840011_Validity_and_reliability_in_quantitative_research
- Herdinata, C. (2017). Policy Identification of the Working Capital Management of Medium-Sized Business. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 8(6), 29-36. <https://doi.org/10.1515/mjss-2017-0039>
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC*, 24(46), 151-160. <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757>
- Hou, J. L., & Chu, Y. (2015). Automatic questionnaire survey by using the collective message over the Internet. *Advanced Engineering Informatics*, 29(14), 813-829. <https://sci-hub.tw/https://doi.org/10.1016/j.aei.2015.09.001>
- Huamán, M., & Rojas, V. (2017). *Evaluación de la gestión de capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa "Plaza Invest S.R.L" periodo 2013*. [Tesis de grado, Universidad Nacional de San Martín] Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de San Martín. <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2597/CONTABILIDAD%20-%20Marlith%20Rebeca%20Huaman%20y%20Vanesa%20Rojas.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jones, T., Baxter, M., & Khanduja, V. (2013). A quick guide to survey research. *The Annals of The Royal College of Surgeons of England*, 95(1), 5–7. <https://sci-hub.se/10.1308/003588413X13511609956372>

- Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. (2007). *Código de ética profesional*.
https://www.oas.org/juridico/spanish/mesicic3_per_etica.pdf
- (s.f.). *Ley N° 30806. Ley que modifica diversos artículos de la Ley 28303, ley Marco de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica (CONCYTEC) (5 de julio de 2018)*.
https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/2016_2021/ADLP/Normas_Legales/30806-LEY.pdf
- Li, A., Mahoney, A., & Poling, A. (2018). Basic research in behavior analysis. *Behavior Analysis: Research and Practice*, 18(2), 117-118.
<http://dx.doi.org/10.1037/bar0000134>
- Makkar, K., & Kaur, K. (2018). Working Capital Management and Liquidity Analysis of Selected Cooperative Milk Plants of Punjab. *International Journal for Research in Applied Science & Engineering Technology*, 6(4), 2577-2585.
<http://doi.org/10.22214/ijraset.2018.4434>
- Martínez, J., Pereira, R., Luiz, J., González, D. A., & Rangel, R. (2016). Sampling: how to select participants in my research study? *Anais Brasileiros de Dermatologia*, 91(3), 326-330. <http://www.scielo.br/pdf/abd/v91n3/0365-0596-abd-91-03-0326.pdf>
- Otzen, T., & Manteriola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232.
<https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Oweis, K. (2020). The impact of working capital management on the firm's profitability. *International Journal of Advanced and Applied Sciences*, 7(11), 67-73. <https://doi.org/10.21833/ijaas.2020.11.007>
- Panigrahi, A., & Sharma, A. (2016). Working capital structure and liquidity analysis: an empirical research on indian pharmaceutical industry. *Journal of Management and Science*, 6(1), 150-166.
<https://doi.org/10.26524/jms.2016.13>
- Paul, P., & Mitra, P. (2018). Analysis of the Effect of Working Capital Management on Profitability of the Firm: Evidence from Indian Steel Industry. *Asia-Pacific Journal of Management Research and Innovation*, 14(1-2), 32-38.
<https://doi.org/10.1177/2319510X18812142>

- Podile, V., Chinta, S., & Rao, D. (2017). Working Capital Management in Small Enterprise -A Case Study of P L PLAST Pvt. Ltd. *IOSR Journal of Business and Management*, 19(4), 61-65. <https://doi.org/10.9790/487x-1904046165>
- Reio, T. G. (2016). Reio, T. G. (2016). Nonexperimental research: strengths, weaknesses and issues of precision. *European Journal of Training and Development*, 40(8/9), 676–690. <https://scihub.tw/http://dx.doi.org/10.1108/EJTD-07-2015-0058>
- Renuka, B., & Latha, A. (2020). A Study On “Working Capital Management” Submitted By Tata Motors. *International Journal of Research*, 7(7), 95-103. <https://journals.pen2print.org/index.php/ijr/article/view/20105>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. Red Tercer Milenio. <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Ryan, F., Coughlan, M., & Cronin, P. (2009). Interviewing in qualitative research: the one-to-one interview. *International Journal of Therapy and Rehabilitation*,
- Sana, L., Comité Central de Bioética & Molina, D. (2015). Las consideraciones éticas sobre la vulnerabilidad en la investigación cualitativa. *Revista Facultad Nacional de Salud Pública*, 33(1), 1-3. <https://www.redalyc.org/pdf/120/12042407020.pdf>
- Setia, M. S. (2018). Methodology Series Module 3: Cross-sectional Studies. *Indian Journal of Dermatology*, 61(3), 261-264. https://www.researchgate.net/publication/316889406_Methodology_Series_Module_3_Cross-sectional_Studies
- Shrimali, Y. (2017). Liquidity and working capital management. *International Journal of Academic Research and Development*, 2(5), 798-801. <http://www.academicjournal.in/archives/2017/vol2/issue5/2-5-478>
- Sunilraj, N. (2020). Working Capital Management - Its impact on liquidity and profitability - A study of Kerala Minerals and Metals Ltd. *International Journal of Research -GRANTHAALAYAH*, 8(5), 199-207. <https://doi.org/10.29121/granthaalayah.v8.i5.2020.82>
- Taherdoost, H. (2016). Validity and Reliability of the Research Instrument; How to Test the Validation of a Questionnaire/Survey in a Research. *International*

- Journal of Academic Research in Management*, 5(3), 28-36.
https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3205040
- Tahir, M., & Anuar, M. B. (2015). The determinants of working capital management and firms performance of textile sector in pakistan. *Quality & Quantity*, 50(2), 605-618. <https://doi.org/10.1007/s11135-015-0166-4>
- Villalobos, Y. (2018). *Evaluación de la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C, Pedro Ruíz, año 2016*. [Tesis de grado, Universidad César Vallejo] Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo.
- Wieczorek-Kosmala, M., Dós, A., Blach, J., & Gorczyńska, M. (2016). Working capital management and liquidity reserves: The context of risk retention. *Journal of Economics and Management*, 23(1), 5-20. <https://search.proquest.com/openview/70085065c44afee729ed52dffad610f0/1?pq-origsite=gscholar&cbl=2035817>

ANEXOS

Anexo A: Matriz de consistencia

TÍTULO: Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019.				
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	Técnicas e instrumentos	
			Variable 1	
<p>Problema General ¿Cómo la gestión de capital de trabajo incide en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019?</p>	<p>Objetivo General Determinar la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019.</p> <p>Objetivos Específicos Describir las acciones de gestión de capital de trabajo tomadas en la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019.</p> <p>Identificar las deficiencias, causas y efectos de la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019.</p> <p>Calcular la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019</p> <p>Demostrar la incidencia de la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019</p>	<p>Hipótesis General Hi: La gestión de capital de trabajo incide desfavorablemente en la liquidez de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019.</p>	<p>Variable 1: Gestión de capital de trabajo</p> <p>Técnica: Entrevista Lista De cotejo Análisis documental</p> <p>Instrumento: Guía de Entrevista Análisis del documento Guía de observación de campo</p> <p>Variable 2: Liquidez</p> <p>Técnica: Análisis documental</p> <p>Instrumentos: Guía de observación de campo</p>	
		VARIABLES Y DIMENSIONES		
		Variables		Dimensiones
Gestión de capital de trabajo	Gestión del disponible Gestión del realizable Gestión de las existencias			
Liquidez	Liquidez corriente			
Tipo y diseño de investigación	Población y muestra	Estadísticos para utilizar		
Tipo Se trata de un estudio de tipo aplicada que según CONCYTEC	POBLACIÓN Se considera como población es la gestión del capital de trabajo de la	Descriptivo Frecuencias y porcentajes Inferencial Rho de Spearman		

<p>SUNEDU, se trata de investigaciones donde su finalidad es conseguir incrementar el conocimiento, mediante la comprensión de los escenarios estudiados (Ley N° 30806, 2018, p.7).</p> <p>Diseño de investigación De este modo, el diseño de estudio es el no experimental, el cual se basa en el hecho de que no se manipularán las variables y se buscará el vínculo que poseen las mismas (Reio, 2016, p.8).</p> <p>Se trata también de un estudio descriptivo y correlacional, en su aspecto descriptivo, se trata de que se describirá lo que ocurre con la variable observando el estado de las mismas (Abutabenjeh & Jaradat, 2018, p. 8), y en su aspecto correlacional porque según Curtis et al. (2016), se establecerá el nivel en que se asocian las variables de estudio recopilando datos de una muestra o de varias (p.20).</p> <p>Finalmente es transversal, debido a que se harán mediciones en un solo momento (Setia, 2018, p. 261).</p>	<p>cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, en el periodo 2019.</p> <p>MUESTRA Para fines del presente estudio, se considera como muestra a la totalidad de la población que es la gestión del capital de trabajo de la cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, en el periodo 2019.</p> <p>TIPO DE MUESTREO: Para el presente estudio, se hará uso de un muestro no probabilístico de carácter intencional, ya que se seleccionan los elementos de los cuales se conocen que son representativos para cumplir los objetivos de estudio (Otzen & Manteriola, 2017, p.30).</p>		<p>Método de análisis de datos Luego de haber obtenido los datos, lo que se hará será registrar dicha información en una base de datos, en este caso dentro del programa Microsoft Excel, ordenando así los datos para obtener frecuencias y porcentajes, que serán expuestos mediante tablas con su respectiva interpretación, todo esto corresponde a la estadística descriptiva, que, gracias a la lista de cotejo, guía de análisis documental y entrevista se podrá realizar. Ya para la estadística inferencial, se tomarán los datos, en este caso de los cuestionarios, para ejecutar una prueba de correlación que permita determinar la asociación entre las dos variables, empleando el programa SPSS v24 para dicho fin, exponiendo los datos de igual manera en tablas con su debida interpretación</p>
---	---	--	---

Anexo B: Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Gestión de capital de trabajo	La adecuada manipulación o efectivo manejo de los recursos financieros, con adecuadas políticas de crédito hacia los usuarios, buen manejo de inventario, así como administrar adecuadamente el apalancamiento de distintos proveedores en cualquier tiempo para acrecentar los beneficios de la entidad (Angulo, 2016, p.57).	Se evalúa por medio de las dimensiones e indicadores para conocer la condición de la gestión de capital de trabajo	Gestión del disponible Gestión del realizable Gestión de las existencias	Efectivo en caja Efectivo en bancos Inversiones temporales Cuentas por cobrar Pagos anticipados Materias primas	Nominal
Liquidez	La agilidad con la que la misma es capaz de cumplir con las responsabilidades u obligaciones pendientes de corto tiempo, cuando ya llegan a su vencimiento. Se entiende también como la solvencia que tiene la empresa referente a su condición financiera, simplemente la capacidad para poder cancelar las cuentas pendientes (Herrera et al., 2016, p.157).	Se evalúa por medio de las dimensiones e indicadores para conocer la condición de la gestión de capital de trabajo	Liquidez corriente	Activo corriente Pasivo corriente	Razón

Anexo C: Instrumentos de recolección de datos



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

GUÍA DE ENTREVISTA SOBRE LA GESTIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

A continuación, se realizarán las siguientes preguntas relacionadas al desarrollo de la gestión de promoción dirigida al gerente de la empresa:

Nombre.....Apellido:.....
Edad.....Sexo.....Fecha.....

Pregunta 1: ¿Cómo lleva a cabo la asignación de efectivo en caja para su posterior empleo?

Respuesta.....
.....
.....
.....

Pregunta 2: ¿Cómo lleva a cabo la asignación de efectivo en bancos para su posterior empleo?

Respuesta.....
.....
.....
.....

Pregunta 3: ¿Cómo se realizan las inversiones temporales para beneficios de la cooperativa?

Respuesta.....
.....
.....

Pregunta 4: ¿Cómo se manejan las cuentas por cobrar?

Respuesta.....
.....
.....
.....
.....

Pregunta 5: ¿Cómo se suelen emplear los pagos anticipados?

Respuesta.....
.....
.....
.....
.....

Pregunta 6: ¿Cómo se suele gestionar las materias primas para su uso y beneficio en la organización?

Respuesta.....
.....
.....
.....
.....



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

GUIA DE OBSERVACIÓN SOBRE LA GESTIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

GESTIÓN DEL DISPONIBLE			
N°	Dinero en caja	Cumple	No Cumple
1	Se dispone de dinero en caja de forma diaria para cubrir las obligaciones que se presentan.		
2	El dinero de caja, se encuentra destinado exclusivamente para cubrir operaciones relacionadas con la cooperativa.		
3	Cada operación que se realiza, se encuentra debidamente sustentada por un comprobante de pago.		
4	Al término del día, se cuadra las operaciones realizadas con el dinero de caja.		
N°	Efectivo en bancos	Cumple	No Cumple
5	La cooperativa cuenta con dinero depositado en cuentas del banco.		
6	El dinero dispuesto, tiene ya establecido los fines o actividades en los que será empleado		
7	Los recursos con los que se cuenta en el banco, son empleados como medio de reinversión.		
8	Los recursos en el banco, se encuentran generando intereses beneficios para la cooperativa.		
N°	Inversiones temporales	Cumple	No Cumple
9	De forma anual, cuando la cooperativa identifica excedentes en las utilidades las emplea como medio de reinversión.		
10	La cooperativa cuenta con un plan estratégico para la reinversión de excedentes de las utilidades.		
GESTIÓN DEL REALIZABLE			
N°	Cuentas por cobrar	Cumple	No Cumple
11	La cooperativa cuenta con una política establecida para la venta al crédito.		
12	Frente a una venta al crédito, se emiten documentos formales para la comprobación y registro de la deuda.		
13	Se realiza una evaluación previa de la posibilidad de realizar una venta a crédito a un nuevo cliente.		

14	Se da seguimiento y comunica de forma anticipada de la deuda a un cliente antes que llegue la fecha de pago.		
N°	Pagos anticipados	Cumple	No Cumple
15	La cooperativa ha adquirido servicios por pagos anticipados para cubrir principales siniestros o necesidades para su funcionamiento.		
16	Con el fin de cubrir el pago de estos pagos, la cooperativa desarrollo un plan estratégico en el que se contemplen estas obligaciones como parte de los pasivos.		
17	De manera continua, la cooperativa se encuentra a la expectativa de la adquisición de un nuevo pago anticipado según la necesidad que tenga.		
18	Se cuenta con presupuesto destinado para cubrir estas obligaciones periódicas.		
GESTIÓN DE LAS EXISTENCIAS			
N°	Materias primas	Cumple	No Cumple
19	La cooperativa cuenta con socios que proporcionan una cantidad mínima constante de materia prima.		
20	Cuenta con la capacidad para acopiar materia prima de otros proveedores.		
21	La cooperativa cuenta con estrictos protocolos del control de calidad de la materia prima.		
22	Continuamente se mantiene aceptable las condiciones de almacenamiento para la materia prima.		
Conteo			
% de Cumplimiento			



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE LA LIQUIDEZ

Instrucciones. En el presente instrumento, se recopila los datos fundamentales de la empresa como los activos y pasivos corrientes, así como el indicador de inventario, el cual brindará el encargado o jefe de la entidad para determinar así las ratios de liquidez según las siguientes fórmulas:

	Dimensión	Indicadores
Empresa	Liquidez corriente	$= \frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$
	Año	2019

Anexo D: Validación de instrumentos



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mtro. Roger Ricardo Rengifo Amasifen
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
 Especialidad : Investigador en Ciencias Contables y Administrativas
 Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
 Autor (s) del instrumento (s): Danidsa Inés Amasifuen Ramírez

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Gestión de capital de trabajo; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable Gestión de capital de trabajo					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable. Gestión de capital de trabajo					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						48

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Valido para aplicar

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto, 25 de abril de 2021

CPCC Mtro. Roger R. Rengifo Amasifen
 MAT. 14-1090
 CERTIFICACION N° 201220167



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mtro. Roger Ricardo Rengifo Amasifen
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
 Especialidad : Investigador en Ciencias Contables y Administrativas
 Instrumento de evaluación : Guía de observación
 Autor (s) del instrumento (s): Danidsa Inés Amasifuen Ramírez

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: liquidez; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: liquidez					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable liquidez				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL					48	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

_____ Valido para aplicar _____

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto, 25 de abril de 2021


 CPCC Mtro. Roger R. Rengifo Amasifen
 MAT. 14-1090-
 CERTIFICACIÓN N° 201220167

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA****II. DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto: Mtro. Juan Carlos Scharader Iñapi
 Institución donde labora : Universidad Alas Peruanas
 Especialidad : Contador Público
 Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
 Autor (s) del instrumento (s): Danidsa Inés Amasifuen Ramírez

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Gestión de capital de trabajo; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable Gestión de capital de trabajo					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable. Gestión de capital de trabajo					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						48

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

 Valido para aplicar

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto, 25 de abril de 2021


 JUAN C. SCHARADER IÑAPI
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 N° MAT 19-1126

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA****III. DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto: Mtro. Juan Carlos Scharader Iñapi
 Institución donde labora : Universidad Alas Peruanas
 Especialidad : Contador Público
 Instrumento de evaluación : Guía de observación
 Autor (s) del instrumento (s): Danidsa Inés Amasifuen Ramírez

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: liquidez; en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: liquidez					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable liquidez				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						48

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Valido para aplicar _____

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto, 25 de abril de 2021


 JUAN C. SCHARADER IÑAPI
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 N° NAT 19-1106



"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

CONSTANCIA DE ACEPTACION PARA REALIZAR LA TESIS

El Gerente de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO

HACE CONSTAR:

Que la señorita Danidsa Inés Amasifuen Ramírez, identificado con DNI N° 46191364, código de alumno: 7002622126; estudiante de la escuela de Contabilidad, de la Universidad Cesar Vallejo – Filial Tarapoto, viene desarrollando en esta institución su tesis de grado titulado: ***"Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019."***, de manera que queda autorizada para recabar la información necesaria para uso exclusivo de la investigación.

Asimismo, se deja constancia que la estudiante ha de cumplir con hacer llegar a nuestra institución un ejemplar de su tesis, contribuyendo así al desarrollo de nuestra cooperativa.

Se expide la presente, a solicitud de la interesada, agradeciendo de antemano por los trabajos realizados en nuestra cooperativa.

Juanjui, 04 de enero del 2021.

COOPERATIVA AGRARIA
ACOPAGRO Ltda.

Segundo Gonzales Rios Nunez
GERENTE GENERAL

Jr. Arica 284, Juanjui - San Martín - Perú
Teléf. +51 42 545190
acopagro@acopagro.com.pe

www.acopagro.com.pe

Anexo E: Comportamiento de las evidencias presentadas en los resultados en comparación al ejercicio anterior 2018-2019

Tabla 9.1

Evidencia 3.1. Diferencia en ingresos por depósitos a plazo fijo

Bancos	Tasa de interés	2018-base	2019-real	2019-ideal	Diferencia
Banbif	3.00%	2,061,407.04	2,060,279.80	2,123,249.25	62,969.45
Mibanco	2.60%	2,061,407.04	2,060,279.80	2,115,003.62	54,723.82
Bcp	2.25%	2,061,407.04	2,060,279.80	2,107,788.70	47,508.90
Scotiabank	2.00%	2,061,407.04	2,060,279.80	2,102,635.18	42,355.38
BBVA Continental	1.35%	2,061,407.04	2,060,279.80	2,089,236.04	28,956.24
Interbank	1.25%	2,061,407.04	2,060,279.80	2,087,174.63	26,894.83

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 10.1

Evidencia 4.1. No se emplean los excedentes para reinversión.

	Dinero en caja y bancos 2018	2019	Disminución %	Pérdida
Valores registrados	2,061,407.04	2,060,279.80	0.05%	-1,127.24

Tabla 12.1

Evidencia 5.1. Cuentas por cobrar clientes extranjeros

Razón social	Periodo 2018	Periodo 2019
Pisca Food SAC	19,399.21	3,058.27
Pronatec	865,227.42	1,753,955.30
Icam S.P.A	434,990.50	751,300.50
Sub total	1,319,617.13	2,508,314.07

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 11

Evidencia 6.1. Cuentas por cobrar clientes nacionales

Razón social	Periodo 2018	Periodo 2019
Machu Picchu Foods SAC	838,046.56	Chocolate San Martin SAC 6,000.00
Hapag - Lloyd (Perú) SAC	1,440.78	Finca San Antonio SAC 585.00
Sub total	839,487.34	6,585.00

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 15.1

Evidencia 7.1. Préstamos a socios cacaoteros

	2018	2019
Préstamos a Socios Cacaoteros Acopagro - Alpahamundi	1,786,151.36	856,026.74
Préstamos a Socios Cacaoteros BID-FOMIN	400,464.79	35,059.64
Total	2,186,616.15	891,086.38

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 18.1

Evidencia 8.1. Adquisición de mercaderías

Mercaderías	2018	2019
Pasta de Aji Tabasco - 6075.00 kg.	15,631.27	14,081.75
Cacao en Grano almacén Juanjuí - Lima - 1,170,290.00 kg.	7,397,830.03	5,417,405.54
Sacos de yute - 17,948.00 unidades.	72,471.72	
Sub total:	7,485,933.02	5,431,487.29
Plántulas de Aji Cayena - 56.25 millares		3,158.52
Plántulas de Aji Habanero - 87.50 millares		6,967.32
Sub total:		10,125.84
Total	7,485,933.02	5,441,613.13

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 12. *Ratio de liquidez corriente año 2018-2019*

Elementos	2018	2019
Activo corriente	18,768,701.73	15,250,175.76
Pasivo corriente	7,873,601.51	7,968,011.00
	2.38	1.91

Fuente. Aplicación de lista de cotejo – elaboración propia

Tabla 23. Evolución de los elementos del ratio de liquidez corriente durante el 2019

Cuentas Meses	Activos								Pasivos				
	10	12	14	16	18	20	26	40	41	42	44	45	46
Enero	2,496,718.10	1,846,026.11	2,195,029.79	137,981.43	1,448,239.78	8,748,308.66	143,590.47	56,603.64	-	156,122.69	2,450.00	7,523,273.11	455,321.96
Febrero	3,869,472.90	1,897,409.97	2,284,541.52	114,480.54	1,532,942.12	6,415,809.13	110,867.80	118,179.74	58,468.77	146,660.63	285,492.97	5,143,436.60	423,679.31
Marzo	8,673,443.00	3,007,012.50	2,115,292.48	129,752.85	1,583,043.13	3,488,140.83	77,592.61	146,376.77	-	155,507.32	100.00	9,395,106.06	410,984.06
Abril	6,893,302.51	474,319.90	2,095,701.90	108,183.88	1,663,408.91	3,134,383.14	63,099.13	50,730.82	-	75,736.87	1,030.00	6,931,924.69	381,053.47
Mayo	6,937,255.47	493,068.09	2,034,311.87	109,804.25	1,683,942.74	6,574,228.22	59,874.70	32,328.14	-	142,377.94	-	12,022,645.65	229,124.12
Junio	12,096,591.21	946,419.92	1,925,457.74	108,007.39	1,716,241.43	8,421,830.51	132,511.46	48,879.23	-	203,450.90	400.00	20,024,965.75	110,679.97
Julio	8,401,125.69	968,647.68	1,904,815.65	37,075.35	1,756,460.02	9,728,204.37	102,623.96	69,563.00	-	227,008.73	100.00	17,112,999.97	182,619.80
Agosto	6,167,633.89	2,686,225.65	989,724.80	37,935.39	1,793,450.55	7,587,662.52	151,663.59	114,530.46	-	51,739.68	-	13,696,784.96	331,215.21
Setiembre	5,924,961.06	907,742.65	994,597.93	46,632.65	1,768,632.81	7,723,166.31	145,589.54	41,806.99	-	159,247.11	1,030.00	12,219,428.33	233,403.36
Octubre	5,930,527.25	2,838,956.74	990,805.89	37,091.47	1,770,118.92	5,245,836.12	107,228.65	38,979.76	-	163,412.78	1,030.00	10,489,733.92	194,204.16
Noviembre	4,673,205.30	1,819,827.77	977,875.55	37,296.32	1,799,876.74	5,433,722.05	87,188.11	62,013.32	-	96,375.51	-	9,360,516.87	177,796.00
Diciembre	4,358,874.72	2,514,899.07	891,086.38	39,979.88	1,811,221.26	5,441,613.13	64,454.14	114,182.89	-	7,242.26	-	7,609,955.63	236,630.22

Fuente. Balance de comprobación



Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, Urtecho Cueva Omar, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo filial Tarapoto, asesor de la Tesis titulada:

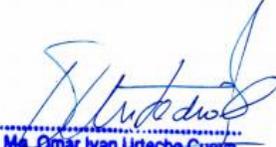
“Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria Cacaotera ACOPAGRO Juanjui, 2019”

De la autora Amasifuen Ramirez Danidsa Ines, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 8% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

Tarapoto, miércoles 19 de mayo de 2021,

Urtecho Cueva Omar Iván	
DNI 18134864	Firma  Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva CPC. N° 02 - 003427
ORCID 0000-0002-1312-8180	