



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y  
Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019.**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORAS**

Cardenas Auquimaita, Almendra Karina (ORCID: 0000-0001-9269-8968)

Pedraza Portillo, Lourdes (ORCID: 0000-0002-9006-8791)

**ASESORA**

Dra. Saenz Arenas, Esther Rosa (ORCID: 0000-000340-2198)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LIMA – PERÚ**

**2021**

## **Dedicatoria**

Esta tesis la dedico a mi madre que estuvo siempre a mi lado brindándome su mano amiga dándome a cada instante una palabra de aliento para llegar a culminar mi profesión y por ser un ejemplo a seguir a mi hermanos, mis abuelos , tíos y primos que fueron fuente de luz, a mis compañeros del área de la contabilidad de la cooperativa santo Domingo de Guzmán, convirtiéndose en pilares fundamentales para mi formación profesional mil gracias a mis amigos y amigas en especial a mi amiga Lourdes mi compañera de tesis y a mis profesores.

Almendra Karina Cardenas Auquimaita

A mis padres Santos y Luzmila por su apoyo incondicional en mi formación académica, a mi abuela Tomasa quien me guía desde donde se encuentra, a mis hermanos Wilder y Frank, quienes me motivaron a seguir adelante haciendo posible este trabajo de investigación.

Lourdes Pedraza Portillo

## **Agradecimiento**

A la asesora Dra. Saenz Arenas Esther Rosa, por su guía, paciencia y compromiso para hacer posible el desarrollo de este trabajo de investigación y por los aportes de su conocimiento. A la Cooperativa Santo Domingo de Guzmán por brindarnos acceso a la información y por su apoyo de sus colaboradores en las interrogantes realizadas en el desarrollo de la siguiente investigación. A la Universidad Cesar Vallejo por brindarnos la oportunidad de forjarnos como profesionales, al coasesor Mgtr. Edson Jhosimar Cupi Qquellón por su apoyo incondicional.

## Índice de contenidos

Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de tablas .....	vi
Índice de gráficos y figuras.....	ix
Resumen.....	xi
Abstract.....	xii
I INTRODUCCIÓN.....	1
II MARCO TEÓRICO.....	4
III METODOLOGÍA.....	13
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	13
3.2. Variables y operacionalización.....	13
3.3. Población, muestra y muestreo.....	14
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	15
3.5. Procedimientos .....	16
3.6. Método de análisis de datos.....	17
3.7. Aspectos éticos .....	17
IV. RESULTADOS .....	18
V. DISCUSIÓN.....	46

VI. CONCLUSIONES.....	50
VII. RECOMENDACIONES .....	51
REFERENCIAS.....	52

## Índice de tablas

Tabla N <sup>a</sup> 1 Estadístico de fiabilidad del instrumento de investigación .....	16
Tabla N <sup>a</sup> 2 Prueba estadística de normalidad de las variables Riesgo de liquidez y Rentabilidad .....	18
Tabla N <sup>a</sup> 3 Correlación de Spearman para la hipótesis general.....	20
Tabla N <sup>a</sup> 4 Correlación de Spearman para la hipótesis específica 1 .....	21
Tabla N <sup>a</sup> 5 Correlación de Spearman para la hipótesis específica 2.....	22
Tabla N <sup>a</sup> 6 Incidencia del riesgo de liquidez y la rentabilidad de la hipótesis específica 3 .....	24
Tabla 7 ¿La Cooperativa desarrolla estrategias para reducir el riesgo de liquidez debido a los constantes cambios al que está expuesta? .....	25
Tabla 8 ¿Considera usted que la ratio de liquidez es una herramienta de medición útil para identificar el riesgo de Liquidez en la Cooperativa? .....	26
Tabla 9 ¿Usted considera que en la Cooperativa se calcula mensualmente las ratios de liquidez para poder medir el riesgo al que está expuesto según los depósitos captados por los socios?.....	27
Tabla 10 ¿Considera usted que la ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la Cooperativa?.....	28
Tabla 11 ¿Considera usted que la ratio de razón líquida ayudara a identificar las obligaciones que tiene la Cooperativa a corto plazo? .....	29
Tabla 12 ¿Tiene conocimiento que ratio de capital de trabajo se utiliza para calcular los recursos a corto plazo con los que cuenta la cooperativa para poder realizar sus operaciones? .....	30

Tabla 13 ¿Tiene conocimiento usted cual es el nivel de concentración de depósitos individuales de los socios en la Cooperativa? .....	31
Tabla 14 ¿Usted conoce las herramientas que sirven para la identificación del riesgo interna y externa de liquidez que puedan causar un impacto negativo en la Cooperativa? .....	32
Tabla 15 ¿En la Cooperativa existe políticas, procedimientos y manuales orientados al tratamiento financiero del riesgo de liquidez? .....	33
Tabla 16 ¿Existe una estructura organizacional apropiada para la gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa? .....	34
Tabla 17 ¿En la Cooperativa existe la utilización de herramientas que ayuden a determinar la rentabilidad económica?.....	35
Tabla 18 ¿La Cooperativa pone en práctica la utilización de herramientas que ayuden el manejo eficiente del rendimiento de los activos para generar ganancias? .....	36
Tabla 19 ¿Considera usted que los fondos independientes aportados por los socios influyen en el rendimiento sobre la inversión?.....	37
Tabla 20 ¿La Cooperativa realiza fondos de inversión para poder obtener ganancias que contribuyan el aumento de la rentabilidad?.....	38
Tabla 21 ¿El rendimiento sobre el patrimonio tiene la capacidad de generar beneficios por los aportes realizados de los socios en la Cooperativa?.....	39
Tabla 22 ¿Usted tiene el conocimiento si en la Cooperativa se realiza un manejo eficiente de la utilidad de los activos? .....	40
Tabla 23 ¿La utilidad de ingresos financieros por intereses repercute en el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa? .....	41
Tabla 24 ¿Cree usted que el margen bruto de utilidad que ayudara a calcular la rentabilidad en un determinado periodo en la Cooperativa? .....	42

Tabla 25 ¿Usted conoce que el margen neto de utilidad refleja la capacidad de la Cooperativa para convertir sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos?.....	43
Tabla 26 ¿Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa? .....	44
Tabla 27 ¿En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como las ratios financieras contribuirá a la toma de decisiones? .....	45



## Índice de gráficos y figuras

Gráfico 1. ¿La Cooperativa desarrolla estrategias para reducir el riesgo de liquidez debido a los constantes cambios al que está expuesta? .....	25
Gráfico 2. ¿Considera usted que la ratio de liquidez es una herramienta de medición útil para identificar el riesgo de Liquidez en la Cooperativa? .....	26
Gráfico 3. ¿Usted considera que en la Cooperativa se calcula mensualmente las ratios de liquidez para poder medir el riesgo al que está expuesto según los depósitos captados por los socios?.....	27
Gráfico 4. ¿Considera usted que la ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la Cooperativa?.....	28
Gráfico 5. ¿Considera usted qué la ratio de razón líquida ayudara a identificar las obligaciones que tiene la Cooperativa a corto plazo? .....	29
Gráfico 6. ¿Tiene conocimiento que ratio de capital de trabajo se utiliza para calcular los recursos a corto plazo con los que cuenta la cooperativa para poder realizar sus operaciones?.....	30
Gráfico 7. ¿Tiene conocimiento usted cual es el nivel de concentración de depósitos individuales de los socios en la Cooperativa? .....	31
Gráfico 8. ¿Usted conoce las herramientas que sirven para la identificación del riesgo interna y externa de liquidez que puedan causar un impacto negativo en la Cooperativa? .....	32
Gráfico 9. ¿En la Cooperativa existe políticas, procedimientos y manuales orientados al tratamiento financiero del riesgo de liquidez? .....	33
Gráfico 10. ¿Existe una estructura organizacional apropiada para la gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa? .....	34

Gráfico 11. ¿En la Cooperativa existe la utilización de herramientas que ayuden a determinar la rentabilidad económica?.....	35
Gráfico 12. ¿La Cooperativa pone en práctica la utilización de herramientas que ayuden el manejo eficiente del rendimiento de los activos para generar ganancias? .....	36
Gráfico 13. ¿Considera usted que los fondos independientes aportados por los socios influyen en el rendimiento sobre la inversión? .....	37
Gráfico 14. ¿La Cooperativa realiza fondos de inversión para poder obtener ganancias que contribuyan el aumento de la rentabilidad?.....	38
Gráfico 15. ¿El rendimiento sobre el patrimonio tiene la capacidad de generar beneficios por los aportes realizados de los socios en la Cooperativa?.....	39
Gráfico 16. ¿Usted tiene el conocimiento si en la Cooperativa se realiza un manejo eficiente de la utilidad de los activos? .....	40
Gráfico 17. ¿La utilidad de ingresos financieros por intereses repercute en el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa? .....	41
Gráfico 18. ¿Cree usted que el margen bruto de utilidad que ayudara a calcular la rentabilidad en un determinado periodo en la Cooperativa? .....	42
Gráfico 19. ¿Usted conoce que el margen neto de utilidad refleja la capacidad de la Cooperativa para convertir sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos?.....	43
Gráfico 20. ¿Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?.....	44
Gráfico 21. ¿En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como las ratios financieras contribuirá a la toma de decisiones? .....	45

## Resumen

La investigación titulada “Riesgo de liquidez y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019” tuvo como objetivo principal determinar la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019. Metodología fue una investigación básica de diseño no experimental de corte transversal de tipo correlacional, usando una muestra de 31 trabajadores del área de riesgos, contabilidad, operaciones y finanzas de la Cooperativa a los que se les aplicó un cuestionario validado y revisado por expertos obteniendo una confiabilidad de 0.920 mediante la prueba de consistencia interna Alfa de Cronbach.

Se concluyó que existe una relación significativa entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, el que fue demostrado a través de la prueba de hipótesis Rho de Spearman con una significancia de 0.000 menor a 0.05 en un 76.5%. En la hipótesis específica primera el riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, con un valor de significancia de 0.000 menor a 0.05 en un 83.6%. En la hipótesis específica segunda el riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, con un valor de significancia de 0.000 menor a 0.05 en un 80.4%. Finalmente, al reducir el riesgo de liquidez se incrementa el valor de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019. Obteniendo en moneda nacional y extranjera un resultado en riesgo de liquidez de 95.59% y con ROA de 2.95% y ROE de 8.04% lo que significa que existe alta rentabilidad y bajo riesgo de liquidez.

Palabras Clave: Riesgo de Liquidez, Rentabilidad económica, Rentabilidad financiera.

## **Abstract**

The main objective of the investigation entitled “Liquidity and profitability risk of the Santo Domingo de Guzmán Savings and Credit Cooperative, Cusco District, 2019” had as main objective to determine the relationship between the liquidity risk and profitability in the Santo Domingo Savings and Credit Cooperative of Guzmán Cusco period 2019. Methodology was a basic research of non-experimental design of cross-sectional correlational type, using a sample of 31 workers from the risk, accounting, operations and finance area of the Cooperative to whom a validated questionnaire was applied and reviewed by experts, obtaining a reliability of 0.920 using the Cronbach's alpha internal consistency test.

It was concluded that there is a significant relationship between the liquidity risk and profitability in the Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco period 2019, which was demonstrated through the Spearman Rho hypothesis test with a significance of 0.000 less than 0.05 by 76.5%. In the first specific hypothesis, the liquidity risk is related to the financial profitability in the Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco 2019 with a significance value of 0.000 less than 0.05 by 83.6%. In the second specific hypothesis, the liquidity risk is related to the economic profitability in the Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco 2019 with a significance value of 0.000 less than 0.05 by 80.4%. Finally, the liquidity risk affects the profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco 2019. Obtaining in national and foreign currency a result in liquidity risk of 95.59% and with ROA of 2.95% and ROE of 8.04%. Which means that there is high profitability and low liquidity risk.

Key Words: Liquidity Risk, Economic Profitability, Profitability.

# I INTRODUCCIÓN

A lo largo de los años se hallaron diferentes tipos de riesgo financiero que amenazan a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que se presentaron ocasionando la disminución de la rentabilidad en entidades, es por ello que varias cooperativas de ahorro y crédito se vieron obligadas al cierre y su posterior liquidación, identificando como uno de los principales factores el riesgo de liquidez que según la resolución vigente de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (2012) conceptualiza que es la pérdida económica por la escasez de aquellos fondos que obstaculizarían a ejecutar a una empresa hacer frente a sus obligaciones pactados.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en el año (2009) señaló que la inestabilidad de los mercados iniciada a mediados de 2007 culminó en la crisis financiera mundial del 2008 originada en los EE. UU y que principalmente se debió a un exceso de gastos y de endeudamiento por parte de los estadounidenses estimulados por las bajas tasas de interés. De esta manera surgió la significancia de la liquidez en la operación de los mercados, del sector bancario y en particular de las cooperativas. Las condiciones del mercado revelaron que la liquidez puede agotarse y dejar secuelas durante periodos extensos.

El Banco Central de Reserva del Perú (2019) indicó que el sistema financiero peruano fue constante en su crecimiento, manteniéndose en una ubicación sólida durante los doce años pasados, en el contexto de crecimiento del crédito. Por lo que significó la eficiencia que se usó para evaluar la capacidad de las empresas para poder crear ganancias a partir de las inversiones de los accionistas o socios. La rentabilidad del sistema financiero fue constante y continuó en la expansión de los créditos, donde se encontró un menor gasto en las provisiones y a su vez menores gastos financieros en consecuencias de la constitución de los pasivos. Esto significó que al incrementarse los créditos se generaron mayores niveles de liquidez que al no reinvertirse se enfrentaron a los diferentes tipos de riesgo.

Las Coopac están involucradas a un cambio continuo muy competitivo en el mercado financiero, producto de ello se generaron medidas de gestión del riesgo de liquidez que proporcionaron una guía adecuada para el cumplimiento de

objetivos, que lograron que las instituciones mantengan niveles de rentabilidad aceptables. El riesgo de la liquidez es un factor importante teniendo en cuenta la gravedad de los problemas que representa para dichas instituciones, esto se convirtió en un factor que debe ser analizado en cuanto a la obtención y manejo de los recursos monetarios y su correcto uso, y también reducir el riesgo de otorgar préstamos sin garantías y recuperación oportuna sin caer en morosidad. Es en ese contexto que encontramos a la Coopac Santo Domingo de Guzmán que en los últimos años fue incrementando sus ingresos financieros gracias a los servicios brindados a las micro, pequeña y mediana empresa, actividad que realiza a través de sus 17 agencias a nivel nacional incluida la sede principal Cusco donde se efectúa la siguiente investigación cuyo propósito principal es determinar la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Coopac Santo Domingo de Guzmán en el periodo 2019 e identificar su incidencia en la rentabilidad.

Como problema general se formuló la interrogante; ¿Existe relación del riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019? y como problemas específicos fueron: ¿Cuál es la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019?; ¿Cuál es la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019? y ¿Cómo es la relación entre el riesgo de liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019?.

El trabajo de investigación tuvo como justificación teórica ampliar el conocimiento a los ya existentes sobre el riesgo de liquidez y rentabilidad para la correcta toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. Así mismo contó con una justificación práctica lo cual es de mucha importancia para futuras investigaciones relacionadas al tema. Como justificación metodológica proporciona herramientas de medición que puedan reducir el riesgo e incrementar la rentabilidad, para hacer frente a las obligaciones financieras de pago, la toma de decisiones e incrementar la confianza y la buena imagen en los socios que tienen sobre la institución en la cual depositan sus aportes.

Como objetivo general se tuvo lo siguiente: Determinar la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019; asimismo como objetivos específicos: identificar la relación del riesgo de liquidez y la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019; identificar la relación del riesgo de liquidez y la rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019 y evaluar la relación entre el riesgo de liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019.

Como hipótesis general se tuvo: la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019 es significativa; además como hipótesis específicas: El riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019; el riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019 y al reducir el riesgo de liquidez se incrementa el valor de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019.

## II MARCO TEÓRICO

En la revisión bibliográfica se encontró diversas investigaciones sobre riesgo de liquidez y la rentabilidad. A continuación, se presentan los antecedentes nacionales.

Para Artaza (2017) desarrolló la tesis titulada “Gestión de riesgo de liquidez y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017” Lima. El objetivo primordial que considero fue determinar dentro de las empresas del sector bancario de qué manera la gestión de riesgos financieros incide en la rentabilidad; como muestra fue la selección los bancos que forman parte San Isidro; el tipo y diseño de estudio fue no experimental transversal correlacional no experimental; así mismo como instrumento tuvo el cuestionario elaborado por el investigador; después del hallazgos de los resultado llego a la conclusión que existe una incidencia significativa en la gestión de riesgos financieros en la rentabilidad en el sector bancario.

Velarde (2019) desarrollo la tesis titulada “Riesgo financiero y su influencia en la rentabilidad del sistema de micro financiero del Perú periodo 2018”, Tacna. Tuvo como objetivo principal determinar el nivel de influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema micro financiero del Perú; el diseño de investigación es descriptiva causal explicativo, transaccional, no experimental; como muestra se tomó información de las entidades reguladas y supervisadas por la SBS, que incluye a 11 cajas municipales de ahorro y crédito CMAC; para el instrumento se utilizó reportes emitidos y validados por la SBS y como el hallazgo de los resultados se concluyó que la influencia del riesgo de liquidez en la rentabilidad del sistema micro financiero del Perú, en el periodo 2018 es significativa. Influye en un 44,0 % en el ROE y en un 48,3 % en el ROA.

Reye (2019) desarrolla la tesis titulada “Análisis de la rentabilidad y liquidez por la expansión de mercado de la zona Piura en la empresa Distribuidora Carranza Hnos. SAC “, Piura. Tuvo como objetivo determinar la incidencia de la expansión del mercado en la zona Piura en la rentabilidad y liquidez de la empresa; el diseño de estudio fue observacional, analítico, inductivo, deductivo y descriptivo; se consideró como muestra la información financiera y económica de la empresa; como



herramienta utilizó la guía de entrevista y la ficha de recolección de información económica y financiera de la empresa; dentro de los resultados hallados se concluyó que la liquidez y rentabilidad presentan mejoras vinculadas, por lo cual es necesario realizar propuestas con visión a la mejora de resultados en la empresa, se considera que la propuesta permitirá mayor optimización de la utilidad permitiendo el aumento de rentabilidad, además la liquidez tiene resultados más positivos lo que permite cumplir con obligaciones de la empresa.

Arrunategui (2017) desarrollo la tesis titulada “El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia Pública del Callao”, Lima. Como objetivo determino el enfoque social que la gestión administrativa de la Beneficencia Publica influye el problema de Liquidez y rentabilidad; el diseño de investigación es descriptivo y explicativo; considerando como muestra seleccionada a 131 personas; para el uso de instrumentos utilizaron un cuestionario de recolección de datos. Llegando a una conclusión que el nivel de la razón corriente tendrá una influencia en los objetivos de gestión financiera de la Sociedad de Beneficencia Pública, para el proceso de ejecución de metas y objetivos.

Gutiérrez y Tapia (2016) desarrollo la tesis titulada “Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industria al que cotizan en la Bolsa de Valores”, Lima. Determino como objetivo la relación existente entre la liquidez y la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la BVL; cuyo diseño de investigación es no experimental y correlacional; considerando una muestra 191 compañías no financieras; como se utilizó una cedula de recopilación de datos de los estados financieros auditados. En los resultados hallados se concluyó no existe una relación significativa entre la razón corriente y los rendimientos financieros de la empresa del sector industrial que cotizan en la BVL.

Por consiguiente, se presenta los antecedentes internacionales:

Curicama (2016) desarrollo la tesis titulada “El riesgo de liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushun Ltda., de la parroquia Quisapincha del cantón Ambato”. Tuvo como objetivo investigar sobre el riesgo de

liquidez en la Cooperativa para determinar su impacto en la rentabilidad; el diseño de investigación fue correlacional; utilizo como instrumento la observación y revisión documental; para la muestra del estudio se escogió de manera aleatoria el balance general correspondientes a los meses de setiembre 2015 con corte a febrero 2016 para así calcular el nivel de exposición del riesgo de liquidez y rentabilidad en la entidad financiera; en conclusión se definió que existe una incidencia de ambas variables como elemento importante,

Sinalin (2017) desarrolló su tesis titulada “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatun Runa Ltda”, de la Parroquia de Santa Rosa, Provincia de Tungurahua “. Considero el objetivo de diseñar una guía sobre la gestión financiera que con ayude al aumento de rentabilidad de la Cooperativa; la modalidad de diseño fue de investigación descriptiva y explicativa; como muestra seleccionada aplico a 8 personas que laboran, instrumento se utilizó guía de entrevista y el cuestionario. Como resultado y conclusión pudo identificar que para la actualidad no se cuenta con una gestión financiera oportuna para el incremento de la rentabilidad.

Calle y Morocho (2019) Con su tesis intitulada “Análisis del riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, durante el periodo 2016-2017”. Tuvo como objetivo principal hacer un análisis del riesgo de liquidez y su solvencia de la Cooperativa para facilitar en mejorar la toma de decisiones a corto y largo plazo; la modalidad fue de investigación cuantitativo y cualitativo. Obtuvieron como resultado o conclusión de que una adecuada diligencia de la gestión del riesgo de liquidez de la cooperativa puede garantizar su capacidad de pago, financiamiento y el buen cumplimiento con sus obligaciones a corto plazo, así reduciendo el riesgo.

Herrera (2016) con su tesis titulada “Evaluación del riesgo de liquidez de la Banca Privada, Guayaquil 2015”. Cuyo objetivo primordial fue elaborar herramientas técnicas adicionales a la normativa vigente los cuales puedan cuantificar y valorar con exactitud de manera integral el riesgo de liquidez al que está expuesto las instituciones financieras; la modalidad de diseño fue de investigación descriptiva, como muestra corresponde a los Bancos Privados medianos del Sistema Financiero; el instrumento que fue utilizado es de información bibliográfica, de

libros, revistas, boletines, leyes, reglamentos, resoluciones etc. Obtuvieron como resultado o conclusión que es importante tener metodologías de medición que se aproximen a identificar acertadamente probables brechas de liquidez, con el fin de tomar las medidas correctivas para anticipar a los graves problemas del sistema que puedan causar un impacto social.

Jórdan (2015) desarrolló tesis titulada “Análisis e interpretación financiero, liquidez y rentabilidad como herramienta para la evaluación de la gestión empresarial “, Ecuador. Su Objetivo es analizar la tendencia de cambios en la liquidez y la rentabilidad, conociendo los posibles problemas existentes para que la administración y gerencia pueda tomar las medidas pertinentes dirigidas a una buena gestión eficaz; la modalidad de investigación fue analítica y cuantitativa; utilizo como instrumento la observación, la entrevista y la encuesta. Concluyó que las herramientas fundamentales para examinar a una empresa será el análisis financiero de liquidez y rentabilidad por lo que le permite a los altos administrativos, directivos, gerentes y demás involucrados en las tomas de decisiones para poder mejorar los procesos, es así que también es un instrumento útil que ayudara a poder prevenir diferentes situaciones para que sean prevenidas

Para la presente investigación se presentan las bases teóricas relacionadas para definir la variable número 1 para profundizar la investigación sobre el riesgo de liquidez, lo cual es elemental comprender y discernir los efectos que origina la insolvencia en el sistema financiero. Por lo cual definiremos las siguientes temáticas. El riesgo según Beck Y Niklas (2015) define que el riesgo es hablar de eventualidad, al referirse a hechos que aún no han ocurrido (desastres que aún no han ocurrido), el concepto de riesgo se refiere a cosas que no son ni necesarias ni imposibles. En lo concerniente a la liquidez Domínguez (2014) define que es la capacidad de la empresa para ejecutar con sus compromisos de pago a corto plazo, también significa una oportunidad de convertir los activos en liquidez y la disponibilidad de cumplir con el vencimiento a corto plazo. Para Gonzáles Urteaga (2013) la liquidez es un concepto muy amplio y complejo, se podría indicar que es la facultad de negociar de manera rápida cualquier variedad de activos sin afectar sus correspondientes precios, es decir la relación entre la liquidez y el comportamiento del precio de los activos. Así mismo Business Schools (2019)

menciona que es la posibilidad que tendrá la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo, ganando dinero en efectivo, la liquidez es una forma de ganar dinero a corto plazo por ello que las instituciones financieras deben tener bastantes activos líquidos para asumir sus deudas a corto plazo y tener procedimientos operativos adecuados. El riesgo financiero se cita algunos autores. Para Carvajal y Escobar (2015) menciona que son todos los cambios negativos eventos del mercado económico y financiero que afectan a la empresa. Así mismo para Mejía, Nuñez y Martins (2017) La evaluación del riesgo financiero incluye entre otras cosas, como él un análisis del capital de trabajo, la adecuación de la liquidez, manejo de deudas, obtención de financiamiento, condiciones de mercado y el riesgo de deudas incobrables. Es así que mientras sea mayor la probabilidad y la pérdida potencial, mayor será el riesgo.

Según Ruza y Curbera, (2013) el riesgo de liquidez es la probabilidad de que la empresa no logre cumplir con todos los requisitos de liquidez debido al retiro accidental de fondos por parte de los depositantes, o pueda encontrar dificultades temporales para cumplir con sus compromisos de pago vencidos. Los bancos son muy susceptibles a los cambios de las tasas de interés; y la utilización de los activos y pasivo. Esto quiere decir que muchas cooperativas no realizan un análisis de acuerdo con la información financiera de los riesgos e interpretación de ratios por lo cual lleva a tomar decisiones erradas o poco relevantes dentro de la empresa y como consecuencia de ello dificulta al cumplimiento de objetivo y metas establecidos. Es evidente que el riesgo de liquidez tendrá una incidencia de gran importancia en el sistema financiero es por ello que los jefes de áreas deben de controlar y dar seguimiento. Por esta razón es importante que una empresa tenga la liquidez suficiente para poder afrontar sus variaciones en el balance, ya sean inesperadas, además se podrá obtener fondos para aumentar las ganancias y ser rentable. Es por ello que existen en la actualidad instrumentos que sirven para realizar una medición de liquidez y el riesgo que este implique como: indicadores de liquidez entre estos se obtuvo los indicadores de liquidez, depósitos y cobertura de ellos, además se encuentran dimensiones para poder medir el riesgo de liquidez, es así que se debe de establecer los ratios financieras como una herramienta, para Herrera et al. (2016) afirma que se debe establecer instrumentos útiles y apropiados

para encontrar los errores, a través de los ratios financieros, podremos medir el desempeño financiero de las empresas durante un determinado periodo usando fórmulas de información facilitados para la contabilidad.

A continuación, se muestra el indicador ratio liquidez según la SBS (2012) menciona que este ratio financiero es la principal medida de liquidez, señala la cantidad a corto plazo y que podrán ser partidas del activo cubiertas, cuya transformación en efectivo corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. El ratio de liquidez lo obtenemos dividiendo el activo líquidos entre el pasivo a corto plazo. También se tiene el indicador de prueba ácida según Gutierrez y Tapia (2016) la razón ácida es un indicador financiero, se utiliza para medir la liquidez de la empresa y mostrar su capacidad para utilizar los activos más líquidos para asumir compromisos a corto plazo. Es un indicador más rígido y se calcula activo corriente menos el inventario y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Se tiene el indicador razón líquida es un indicador que evaluara los valores de caja, bancos y valores negociables los cuales cubrirán las obligaciones a corto plazo separando los activos que no puedan transformarse el dinero en efectivo en poco tiempo. Demuestra la capacidad de la empresa para realizar negocios con sus activos más líquidos sin depender de los flujos de ventas. Podremos obtener este indicador dividiendo el efectivo total y los saldos bancarios entre los pasivos corrientes. Se tiene el indicador capital de trabajo se refiere a la capacidad poder disponer de efectivo rápido para poder cubrir y pagar deudas inmediatas, es la diferencia entre los activos líquidos menos pasivos a corto plazo; algo así como el dinero en efectivo que se disponga rápidamente.

Las empresas son responsables de gestionar los riesgos de liquidez para asegurar que exista suficiente liquidez para hacer frente a escenarios de estrés. También deben invertir en herramientas de liquidez como política de gestión de liquidez para diversificar sus fuentes de financiación y los depósitos de los inversores. Y a través del mercado de capitales, existe oportunidades suficientes para ingresar a bancos de préstamos interbancarios e instituciones extranjeras.

Como variable número 02 definimos la rentabilidad para Licona y Turner (2014) una rentabilidad elevada permitirá una acumulación veloz y generará costos más bajos

costos debido a una mayor intervención en el mercado, a consecuencia de ello varias empresas terminarían desapareciendo del mercado ya que si son menos competitivas serán incapaces de generar ganancias suficientes. Por otro lado, para Berteín (2016) menciona que es una comparación entre la utilidad obtenida y los recursos utilizados para valorar la eficiencia de las decisiones tomadas según el análisis.

Así mismo se conceptualizó las dimensiones. Rentabilidad económica o de inversión Para Santiesteban y otros (2014) En general, se trata de un método de medición, que se refiere al período específico de retorno de los activos de la empresa, considerando la capacidad de sus activos para generar valor, independientemente de su método de financiamiento, de manera que se puedan generar diferentes activos. Para rentabilidad económica se definió las siguientes dimensiones:

Según Andrade (2016) los indicadores son: Rendimiento sobre el activo es un indicador de rentabilidad el cual manifestaría si los activos de la empresa fueron usados eficientemente en los últimos periodos. De tal forma muestra que tan rentable es la empresa con respecto a sus activos. Como fórmula se tuvo que  $ROA = \text{utilidad neta} / \text{activos totales promedio}$  así también hace mención al rendimiento sobre la inversión es forma de medir la rentabilidad de una empresa como proyecto independiente de los accionistas, se podrá obtener dividiendo la utilidad neta sobre los activos totales que tendrá la empresa.

Mancero (2019) define la rentabilidad financiera o de los fondos propios cuyo propósito es evaluar y calcular el rendimiento obtenido por los propietarios de la empresa, para poder determinar cuál ha sido su aportación de los socios. Además, según Otal y otros (2015) La rentabilidad financiera evalúa el rendimiento obtenido por los propietarios. Para rentabilidad financiera se definió las siguientes dimensiones:

Para Amat (2017) define al rendimiento sobre el patrimonio como un indicador que se utiliza para poder evaluar la eficiencia de generar ganancias a partir de las inversiones de parte de los accionistas También menciona Jara, Sánchez, Bucaram

y García (2018) la rentabilidad sobre el patrimonio relaciona las utilidades netas del patrimonio y calcula la rentabilidad financiera de las empresas. Se calcula la utilidad neta de la empresa entre el patrimonio neto. Así define Aching Guzmán (2005) utilidad del activo mostrara la eficiencia de la utilización de los activos utilizados por la empresa, este indicador los hallaremos dividiendo las utilidades netas antes de los impuestos entre el total del activo, esta ratio nos mostrara la utilidad obtenida por la empresa. El margen financiero bruto es un ratio el cual nos indicara la cantidad adicional que se obtiene de los ingresos por interés, lo obtendremos dividiendo los ingresos por intereses menos los gastos por interés todo esto sobre ingresos por interés esto significa que la empresa puede cubrir los costos de los bienes o servicios del cual brinda o produce. Por último, se tiene el indicador Margen neto de utilidad “relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas”. Sirve para cuantificar el porcentaje adicional de las ventas o interés ganados después de haber deducido todos los gastos administrativos y de ventas incluyendo los impuestos podremos así mencionar que cuanto más grande sea el margen neto más será el beneficio recibido.

Para la presente investigación se tuvo las bases conceptuales relacionadas que utilizaremos para definir.

Partal y Gómez (2015) en Basilea II se estableció tres pilares que servirán para las gestión de riesgos financieros con el propósito de que la banca internacional ejecute con tener fondos propios que estén acorde con un perfil universal de riesgos en la actualidad el “Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos para las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Operar con Recursos del Público” que aún sigue vigente y sin modificaciones es así que para la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (2009) define el riesgo como una condición de la posibilidad que se pueda suscitar un evento que impacte de manera negativa sobre los objetivos de las entidades financieras. Las entidades que supervisan y regulan a las empresas bancarias de varias partes del mundo incluyendo nuestro país han establecido normativas para poder obligar a los bancos e instituciones financieras a implementar medidas y sistemas los cuales ayuden a medir el grado de exposición a los diferentes riesgos financieros con el propósito de compensar o mitigar posibles pérdidas por niveles aceptables de riesgos.

La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, (2012) conceptualiza “el riesgo de liquidez como la posibilidad de pérdida debido a la venta anticipada o forzada de activos a un precio de descuento anormal para cumplir con las obligaciones, y la posibilidad de pérdida debido a la incapacidad de liquidar rápidamente las posiciones abiertas o la incapacidad de cubrir completamente las posiciones a un precio razonable; se pueden destacar principios para la gestión de riesgo de liquidez, supervisión y tratamiento mediante la “Resolución SBS N° 37-2008 del 10 de enero de 2008, se aprobó el Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos, el cual menciona como riesgo de liquidez es un indicador importante a ser evaluado por las entidades del sector bancario .

Por otro lado, según el “Reglamento sobre la Administración del Riesgo de Liquidez” aun vigente hasta la fecha emitido por la Suget (2013) define que las posibles pérdidas económicas en consecuencia a las escasez de fondos los cuales serán de impedimento para poder cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo. La posibilidad de pérdida debido a la venta anticipada o forzada de activos a un precio de descuento anormal para cumplir con las obligaciones y la posibilidad de pérdida debido a la incapacidad de liquidar rápidamente las posiciones abiertas o la incapacidad de cubrir completamente las posiciones a un precio razonable. Además, la SBS (2012) mencionó que las entidades financieras que ayuden a medir y evaluar la exposición al riesgo de liquidez, cubriendo la liquidez operativa de corto plazo y la liquidez estructural de largo plazo. También define como indicador al ratio que primordial para la medición de la liquidez, este indicador mostrara la cantidad de deudas a corto plazo son cubiertas por partidas del activo. Este ratio de liquidez lo obtenemos dividiendo el activo líquidos entre el pasivo a corto plazo. Sobre la Gestión de Riesgo de liquidez Supervicion del Sistema Financiero (2018) se define como el proceso estructurado, consistente y continuo para identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar el riesgo de liquidez y como menciona la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (2012) “el propósito de este proceso es asegurar que la empresa cuente con recursos suficientes para hacer frente a una serie de emergencias que afectan su liquidez, como pérdidas o reducción de fuentes de financiamiento”



## **III METODOLOGÍA**

### **3.1. Tipo y diseño de investigación**

#### **Tipo de investigación**

Para Sánchez y Reyes (2017) indican que la investigación básica es un campo de investigación que no tiene objetivos prácticos específicos los cuales direccionan a una búsqueda de conocimientos nuevos. Mantiene como propósito recoger información de la realidad para enriquecer el conocimiento científico, está orientada al descubrimiento de principios y leyes” en este sentido la presente investigación contará con una estructura de investigación básica, ya que buscó incrementar y ahondar en los conocimientos científicos relacionados a la variable riesgo de liquidez y la variable rentabilidad con el fin en perfeccionar y conceptualización de estas variables.

El diseño usado en la investigación fue no experimental: Hernández y otros (2014) sostienen “que la investigación no experimental es la que se realiza sin manipular deliberadamente una variable o variables”, de esta forma el estudio fue de diseño no experimental porque se limitó a observar los fenómenos relacionados al estudio correlacional de las variables riesgo de liquidez y rentabilidad sin alterar su naturaleza en la realidad. Del mismo modo el diseño transversal que según Naresh K. (2004) postula “el diseño descriptivo que se utiliza con más frecuencia en el ámbito financiero y que influye en la recolección de información de alguna muestra dada de población en un solo momento”.

### **3.2. Variables y operacionalización**

Variable Independiente Riesgo de liquidez: (Cuantitativa)

Dimensiones

- Ratio de Liquidez
- Ratio prueba ácida
- Ratio prueba defensiva
- Ratio capital de trabajo

Variable Independiente Rentabilidad: (Cuantitativa)

- ROA Rentabilidad Económica
- ROE Rentabilidad Financiera

### **3.3. Población, muestra y muestreo**

#### **Población**

Carrasco (2006) considera “el conjunto de todos los elementos o la sumatoria total de la unidad de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se enmarca el trabajo de investigación y donde será posible generalizar los resultados obtenidos”. En la investigación la población considerada fueron 275 colaboradores de la Cooperativa Santo Domingo de Guzmán Cusco los que fueron obtenidos del registro de trabajadores de recursos humanos correspondientes a la sede Cusco en el año 2019.

#### **Muestra**

Hernández et al (2014) señalan que “es un subgrupo de la población estudiada sobre la que se recolectan datos, y que tienen que definirse o delimitarse con antelación y precisión”, una de las características de la muestra es que es representativa de una población. La muestra que se consideró para la recolección de la información fue a 31 colaboradores del área de riesgos, contabilidad, operaciones y finanzas de la Coopac Santo Domingo de Guzmán los que fueron seleccionados al azar.

#### **Muestreo**

Sánchez y Reyes (2017) “es indispensable para todo investigador, ya que usualmente no es posible trabajar con toda la población, por el tiempo, el esfuerzo y recursos que esto implicaría”, de esta manera la selección de una muestra considera establecer y enmarcar la población objetivo, identificar la población accesible, finalmente extraerla muestra de la población. En el actual estudio se determinó la muestra haciendo uso de un muestreo intencional o por conveniencia para lograr dar respuesta a los objetivos trazados dentro de la investigación, donde

se consideró a la totalidad de colaboradores del área de riesgos de la Coopac Santo Domingo de Guzmán.

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

Para Hernández y otros (2014) son aquellos recursos que dispone el investigador para su trabajo como técnicas de instrumentos para su realización. Así en el presente trabajo se usó la encuesta la que usó como instrumento al “Cuestionario sobre riesgo de liquidez y rentabilidad en la Coopac Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019” que tuvo un formato electrónico.

#### **Validez**

Para Hernández y otros (2014) “La validez permite cuantificar y medir el grado en que un instrumento pretende medir la variable”. En el presente trabajo de investigación se utilizó instrumentos, los cuales fueron validados y revisados por cuatro maestros, quienes son expertos en la rama de la contabilidad de acuerdo a la facultad de ciencias empresariales, los que dieron conformidad a los ítems realizados para cada una de las variables de estudio.

#### **Confiabilidad**

Valderrama (2014) manifiesta cuando un instrumento se aplica en diferentes ocasiones es confiable los cuales darán resultados consistentes, el esquema que se evalúa administrando instrumentos a una misma muestra de personas, fuera en dos ocasiones distintas o por dos o más indagaciones distintas. En este sentido se analizó una relación obtenida entre los diferentes ítems del instrumento, para el cual se hizo uso del coeficiente Alfa de Cronbach, debido a que el instrumento de riesgo de liquidez y rentabilidad utilizó la escala de Likert.

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[ 1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Donde:

- K: es el número de ítems
- $S^2$ : varianza de la suma de ítems
- $\alpha$ : coeficiente resultante Alfa de Cronbach

El grado de confiabilidad del presente instrumento fue hallado usando el programa SPSS Statistics versión 25 obteniendo un resultado de 0.920 respondiendo a una tendencia con enfoque de alta confiabilidad según el siguiente cuadro de Hernández y otros (2014).

<b>Magnitud Confiabilidad</b>	<b>Rangos</b>
Alta	0,90 a 1,00
Fuerte	0,76 a 0,89
Moderada	0,5 a 0,75
Baja	0,01 a 0,49
No es	-1 a 0

Tabla N<sup>o</sup> 1  
Estadístico de fiabilidad del instrumento de investigación

<b>Procesamiento de casos</b>				<b>Fiabilidad Alfa</b>	
		<b>N</b>	<b>%</b>	<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>Número de elementos</b>
	Válido	31	100.0		
Casos	Excluido <sup>a</sup>	0	.0		
	Total	31	100.0	.934	29

Fuente: Programa estadístico SPSS

### Interpretación

De la Tabla N<sup>o</sup> 1 se puede apreciar, que se obtuvo una fiabilidad muy alta en la aplicación de la prueba de consistencia interna o prueba Alfa de Cronbach del instrumento de investigación con un valor de 0,934 o 93.4% de confiabilidad.

### 3.5. Procedimientos

Los procedimientos realizados durante la presente investigación se listan a continuación: 1<sup>o</sup> Se procedió a la validación por expertos del instrumento de recolección de datos (Anexo 3). 2<sup>o</sup> Se presentaron los documentos pertinentes para

obtener los permisos necesarios y llevar a cabo la aplicación del instrumento (Anexo 4). 3º Se llevó a cabo la digitalización del cuestionario usando la herramienta Formulario de Google. (Anexo 5). 4º Se procedió al envío del instrumento a los colaboradores que conforman la muestra de estudio y 5º Se decepcionó los datos enviados para su posterior análisis.

### **3.6. Método de análisis de datos**

En cuanto al procesamiento y análisis de datos en la investigación se realizó a nivel descriptivo e inferencial; usando el razonamiento deductivo el cual implicó realizar un análisis profundo de cómo se manifiesta el riesgo de liquidez y su relación con la rentabilidad de la entidad financiera en estudio. El diseño para obtener la afirmación de las hipótesis en estudio será desde un enfoque cuantitativo, cuyos resultados serán presentados haciendo uso de tablas y gráficos que ayuden realizar la interpretación y análisis de los resultados.

### **3.7. Aspectos éticos**

Esta investigación se enmarcó en el método científico siguiendo el principio del rigor científico, donde el avance fue de forma sistémica, organizada usando información fidedigna evitando sesgos y posibles errores de autoría. Así mismo se tomó en cuenta la privacidad e integridad de la información recolectada tanto de los participantes como de la información financiera para uso exclusivo académico en el presente estudio.

En este mismo sentido se cumplió con los parámetros y directrices institucionales brindadas por el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Cesar Vallejo para el desarrollo del trabajo.

## IV. RESULTADOS

El presente trabajo tuvo como objetivo determinar la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, para ello se llevó a cabo la contrastación de hipótesis de normalidad de los datos donde se empleó el estadístico de Shapiro-Wills debido a que se trata de una muestra pequeña de menos de 50 datos u observaciones con el fin de determinar su comportamiento y definir la aplicación de una prueba estadística en el caso de que los datos tengan una distribución normal o una que difiera de la distribución normal. Hernández y otros (2014) manifiesta que la prueba llamada Spearman conocido simbólicamente como, se utiliza para encontrar una relación entre aquellas variables que tienen una medición ordinal, de esta forma para hallar la correlación de ambas variables utilizó la prueba de Spearman con un nivel de significancia de 0.05 cuyos resultados se presentan a continuación.

### Análisis de normalidad de los datos

Hipótesis nula  $H_0$ = cuando el Sig > 0.05 entonces los datos de la población siguen una distribución normal

Hipótesis del investigador  $H_1$ = cuando el Sig < 0.05 entonces los datos de la población son distintos a una distribución normal

Tabla N<sup>o</sup> 2

Prueba estadística de normalidad de las variables Riesgo de liquidez y Rentabilidad

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RIESGO DE LIQUIDEZ	.185	31	.008	.877	31	.002
RENTABILIDAD	.213	31	.001	.874	31	.002

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Programa estadístico SPSS

### **Análisis e Interpretación:**

**Para la variable Riesgo de liquidez** aplicando la prueba Shapiro-Wilk en el software SPSS este resultó con un Sig=0.002, entonces podemos decir que es menor que 0.05 de esta manera se rechaza la hipótesis nula concluyendo que los datos de la población son distintos a una distribución normal, así que se sugiere emplear una prueba no paramétrica

**Para la variable Rentabilidad** aplicando la prueba Shapiro-Wills en el software SPSS este resultó con un Sig=0.002, entonces podemos decir que es menor que 0.05 de esta manera se rechaza la hipótesis nula concluyendo que los datos de la población son distintos a una distribución normal, entonces se sugiere emplear una prueba no paramétrica

### **Prueba de correlación de Spearman**

Para determinar la relación entre las variables en estudio que resultaron ser de naturaleza no paramétrica, se utilizó la prueba estadística de Rho de Spearman para datos cuantitativos. Del mismo modo las magnitudes resultantes tienen un determinado significado de interpretación según la siguiente tabla:

<b>Significado de Correlación</b>	<b>Magnitud de la Correlación</b>
negativa perfecta	-1.00
negativa fuerte	-0.90
negativa considerable	-0.75
negativa media	-0.50
negativa débil	-0.10
nula	0.00
positiva débil	+0.10
positiva media	+0.50
positiva considerable	+0.75
positiva muy fuerte	+0.90
positiva perfecta	+1.00

*Fuente:* (Hernández, Fernandez, & Baptista, 2014)

## Hipótesis general

H1: La relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019 es significativa.

H0: La relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019 no es significativa.

Considerando:

La hipótesis nula se rechaza y la hipótesis de investigación se acepta.	Sig < 0.05
La hipótesis nula se acepta y la hipótesis de investigación se rechaza.	Sig > 0.05

Tabla N° 3  
Correlación de Spearman para la hipótesis general

Tabla de Correlación				
			Riesgo de Liquidez	Rentabilidad
Rho de Spearman	Riesgo de liquidez	Coefficiente de correlación	1.000	.765**
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	31	31
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.765**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	31	31

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Programa estadístico SPSS

### Interpretación:

Se puede observar en la Tabla 3, que al aplicar la prueba del estadístico de correlación Rho de Spearman resultó en Sig=0,000<0.05 y el coeficiente de correlación 0.765 (76.5%) significando correlación positiva considerable, en este sentido se rechaza la hipótesis nula H<sub>0</sub> concluyendo de esta manera que la relación



entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019 es significativa.

### Hipótesis específica 1

Para la presente investigación se determinó la siguiente hipótesis planteada:

Hi: El riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019.

H0: El riesgo de liquidez no está relacionado con la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019

Considerando:

La hipótesis nula se rechaza y la hipótesis de investigación se acepta.	Sig < 0.05
La hipótesis nula se acepta y la hipótesis de investigación se rechaza.	Sig > 0.05

Tabla N<sup>o</sup> 4  
Correlación de Spearman para la hipótesis específica 1

<b>Tabla de Correlación</b>			<b>Riesgo de Liquidez</b>	<b>Rentabilidad Financiera</b>
Rho de Spearman	<b>Riesgo de liquidez</b>	Coefficiente de correlación	1.000	.836**
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	31	31
	<b>Rentabilidad Financiera</b>	Coefficiente de correlación	.836**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	31	31

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Programa estadístico SPSS

**Interpretación:**

De la Tabla 4 se aprecia en la prueba del estadístico de correlación Rho de Spearman resultó  $\text{Sig}=0,000<0.05$  con el coeficiente correlación 0.0836 (83.6%) significando correlación positiva considerable, en este sentido se rechaza la hipótesis nula  $H_0$  concluyendo de esta manera que el riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019.

### Hipótesis específica 2

A través de la investigación se obtuvieron las siguientes hipótesis en relación al estudio planteado:

$H_1$ : El riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019.

$H_0$ : El riesgo de liquidez no está relacionado con la rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019.

Considerando:

La hipótesis nula se rechaza y la hipótesis de investigación se acepta.	Sig < 0.05
La hipótesis nula se acepta y la hipótesis de investigación se rechaza.	Sig > 0.05

Tabla N° 5  
Correlación de Spearman para la hipótesis específica 2

<b>Tabla de Correlación</b>			<b>Riesgo de Liquidez</b>	<b>Rentabilidad Economía</b>
<b>Rho de Spearman</b>	<b>Riesgo de Liquidez</b>	Coeficiente de correlación	1.000	.804**
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	31	31
	<b>Rentabilidad Económica</b>	Coeficiente de correlación	.804**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	31	31

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Programa estadístico SPSS

### Interpretación:

De la Tabla 5 se aprecia en la prueba del estadístico de correlación Rho de Spearman resultó  $\text{Sig}=0,000 < 0.05$  con el coeficiente correlación 0.804 (80.4%) significando correlación positiva considerable, en este sentido se rechaza la hipótesis nula  $H_0$  concluyendo de esta manera que el riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019.

### Hipótesis específica 3

Para la presente investigación se determinó la siguiente hipótesis. Al reducir el riesgo de liquidez se incrementa la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019. Se aplicó ratios financieras para responder a la hipótesis tercera, los cuales brindaron los siguientes resultados.

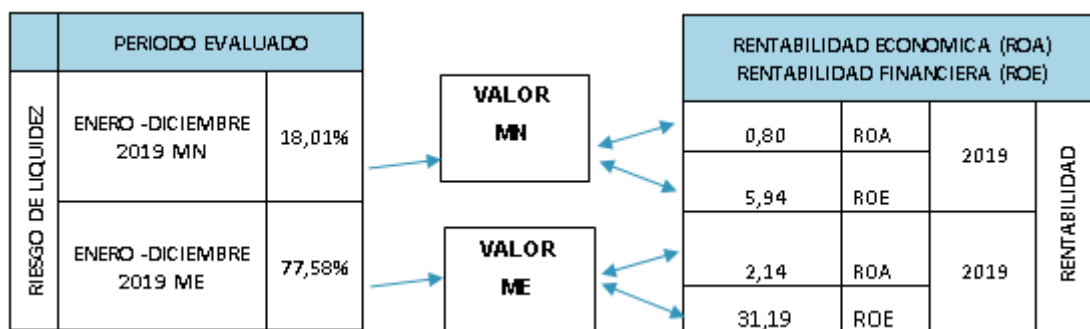
Considerando, Según Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (2019) reglamento para la Gestión del Riesgo de Liquidez. Resolución S.B.S N° 480.

RENTABILIDAD			
ROE	>	ROA	ALTA
ROE	=	ROA	MEDIA
ROE	<	ROA	BAJO

RIESGO DE LIQUIDEZ			
MN	$\geq$	8%	BAJO RIESGO
ME	$\geq$	20%	BAJO RIESGO
MN	<	8%	ALTO RIESGO
ME	<	20%	ALTO RIESGO

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2019)

Tabla N<sup>o</sup> 6  
 Incidencia del riesgo de liquidez y la rentabilidad de la hipótesis específica 3



Fuente: Programa estadístico SPSS

### Interpretación:

**Valor MN** (moneda nacional): El riesgo para el valor MN que representa al periodo 2019 da un aproximado de 18.01% de riesgo de liquidez, con (ROA) de 0.80% y una (ROE) de 5.94% lo que significa que existe una alta rentabilidad y bajo riesgo de liquidez.

**Valor ME** (moneda Extranjera): El riesgo para el valor ME que representa al periodo 2019 da un aproximado de 77.58% de riesgo de liquidez, con una (ROA) de 2.14% y una (ROE) de 31.19% lo que significa que existe una alta rentabilidad y bajo riesgo de liquidez.

De acuerdo a la aplicación del instrumento en los colaboradores se realizó las interpretaciones correspondientes, con el propósito de hacer sólida la exposición de resultados, con esta reflexión exhibimos los resultados de la investigación.

## RESULTADOS POR PREGUNTAS DEL CUESTIONARIO APLICADO

A la pregunta-.1 ¿La Cooperativa desarrolla estrategias para reducir el riesgo de liquidez debido a los constantes cambios al que está expuesta?

Tabla 7

¿La Cooperativa desarrolla estrategias para reducir el riesgo de liquidez debido a los constantes cambios al que está expuesta?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	8	25.8	25.8	25.8
	Muy pocas veces	4	12.9	12.9	38.7
	Algunas veces	8	25.8	25.8	64.5
	Casi siempre	11	35.5	35.5	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>o</sup>7 como resultado se obtuvo que el 35.5 % de los trabajadores encuestados indicaron que casi siempre la cooperativa desarrolla estrategias para reducir el riesgo de liquidez debido a los constantes cambios al que está expuesto y el 12.9 consideró muy pocas veces.

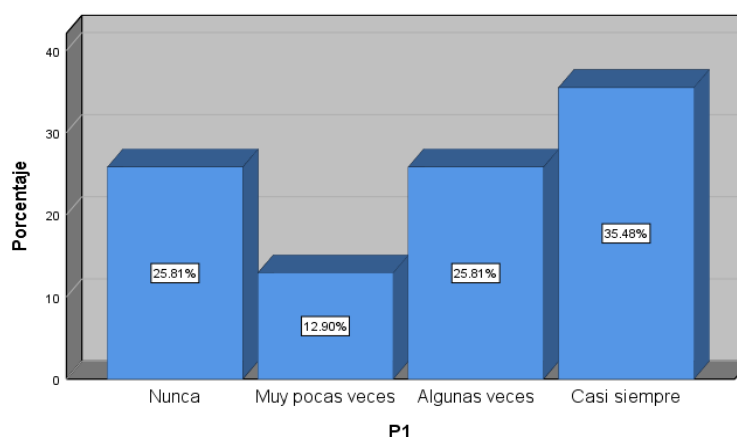


Gráfico 1. ¿La Cooperativa desarrolla estrategias para reducir el riesgo de liquidez debido a los constantes cambios al que está expuesta?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-2 ¿Considera usted que el ratio de liquidez es un instrumento de medición útil para identificar el riesgo de Liquidez en la Cooperativa?

Tabla 8

¿Considera usted que el ratio de liquidez es una herramienta de medición útil para identificar el riesgo de Liquidez en la Cooperativa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	6	19.4	19.4	19.4
	Muy pocas veces	8	25.8	25.8	45.2
	Algunas veces	14	45.2	45.2	90.3
	Casi siempre	3	9.7	9.7	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por la investigadora

### Interpretación:

En la tabla Nª8 el resultado obtenido fue que 45.20 % de los trabajadores encuestados indicaron que algunas veces se considera que el ratio de liquidez es un instrumento útil para la medición del riesgo de Liquidez y el 9.70 % consideró casi siempre.

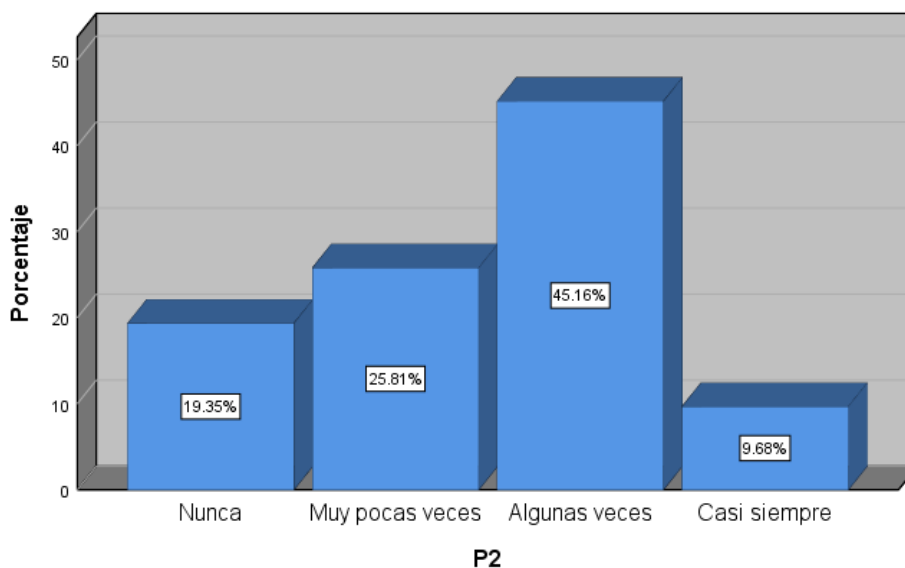


Gráfico 2. ¿Considera usted que el ratio de liquidez es una herramienta de medición útil para identificar el riesgo de Liquidez en la Cooperativa?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-.3 ¿Usted considera que en la Cooperativa se calcula mensualmente los ratios de liquidez para poder medir el riesgo al que está expuesto según los depósitos captados por los socios?

Tabla 9

¿Usted considera que en la Cooperativa se calcula mensualmente los ratios de liquidez para poder medir el riesgo al que está expuesto según los depósitos captados por los socios?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	12	38.7	38.7	38.7
	Muy pocas veces	13	41.9	41.9	80.6
	Algunas veces	4	12.9	12.9	93.5
	Casi siempre	2	6.5	6.5	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>o</sup>9 como resultado se obtuvo, donde el 41.9 % indicó que muy pocas veces la cooperativa calcula mensualmente los ratios de liquidez según los depósitos captados por los socios para poder medir el riesgo al que está expuesta y el 6.5 % consideró casi siempre.

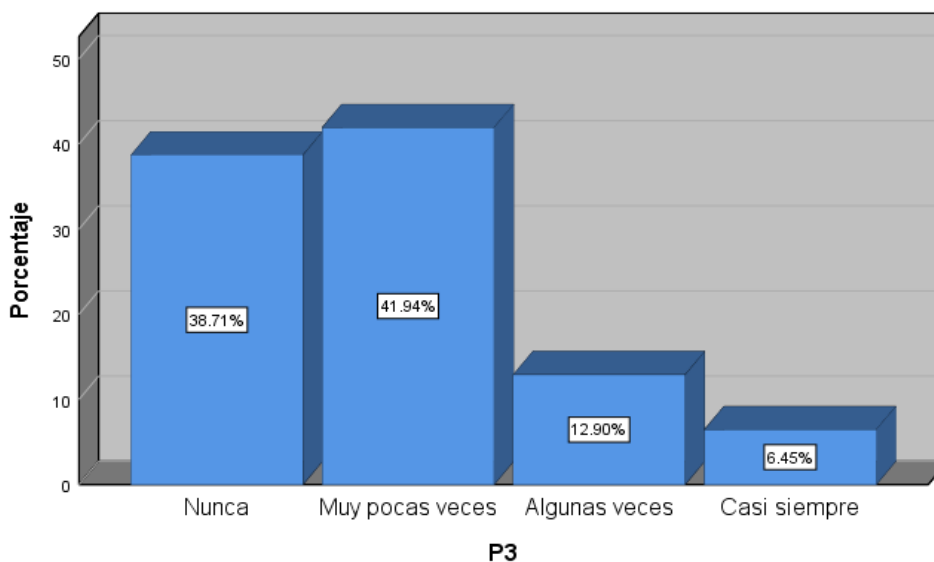


Gráfico 3. ¿Usted considera que en la Cooperativa se calcula mensualmente los ratios de liquidez para poder medir el riesgo al que está expuesto según los depósitos captados por los socios?  
Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-4 ¿Considera usted que el ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la Cooperativa?

Tabla 10

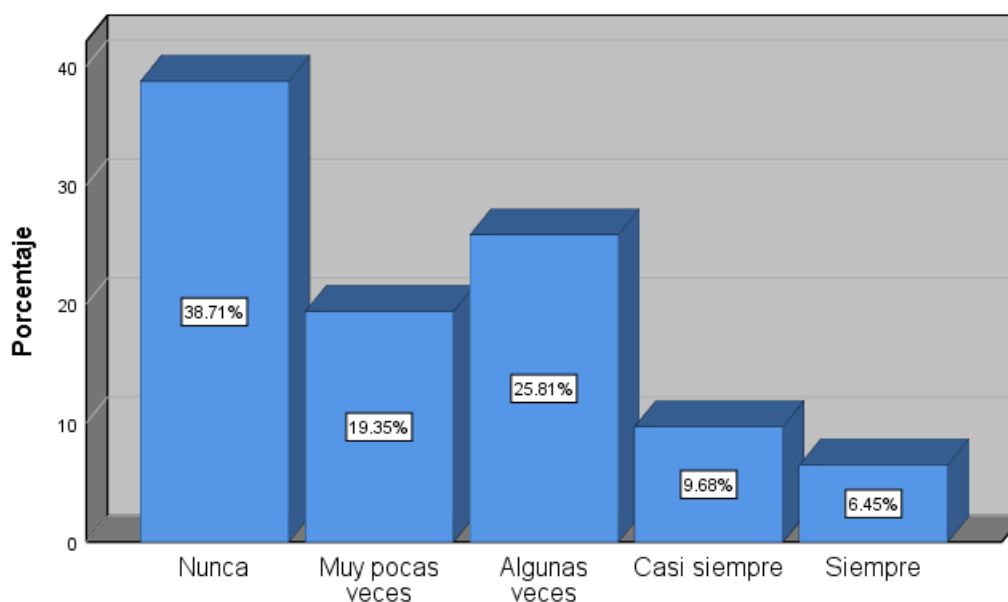
¿Considera usted que el ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la Cooperativa?

		n	%	% válido	% acumulado
Válido	Nunca	12	38.7	38.7	38.7
	Muy pocas veces	6	19.4	19.4	58.1
	Algunas veces	8	25.8	25.8	83.9
	Casi siempre	3	9.7	9.7	93.5
	Siempre	2	6.5	6.5	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>o</sup>10 como resultado se obtuvo, donde el 38.7 % indicó que nunca se considera como instrumento el ratio de prueba ácida para la toma de decisiones de financiamiento y el 6.5 % respondió que siempre.



P4

Gráfico 4. ¿Considera usted que el ratio de prueba ácida sirve como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la Cooperativa?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.



A la pregunta-5 ¿Considera usted que el ratio de razón líquida ayuda a identificar las obligaciones que tiene la Cooperativa a corto plazo?

Tabla 11

¿Considera usted que el ratio de razón líquida ayuda a identificar las obligaciones que tiene la Cooperativa a corto plazo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	12	38.7	38.7	38.7
	Muy pocas veces	10	32.3	32.3	71.0
	Algunas veces	7	22.6	22.6	93.5
	Casi siempre	2	6.5	6.5	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>a</sup>11 como resultado se obtuvo, donde el 38.7% indicó que nunca se considera que la ratio de razón líquida ayudara a identificar las obligaciones que tiene la Cooperativa a corto plazo y el 6.5 % menciona casi siempre.

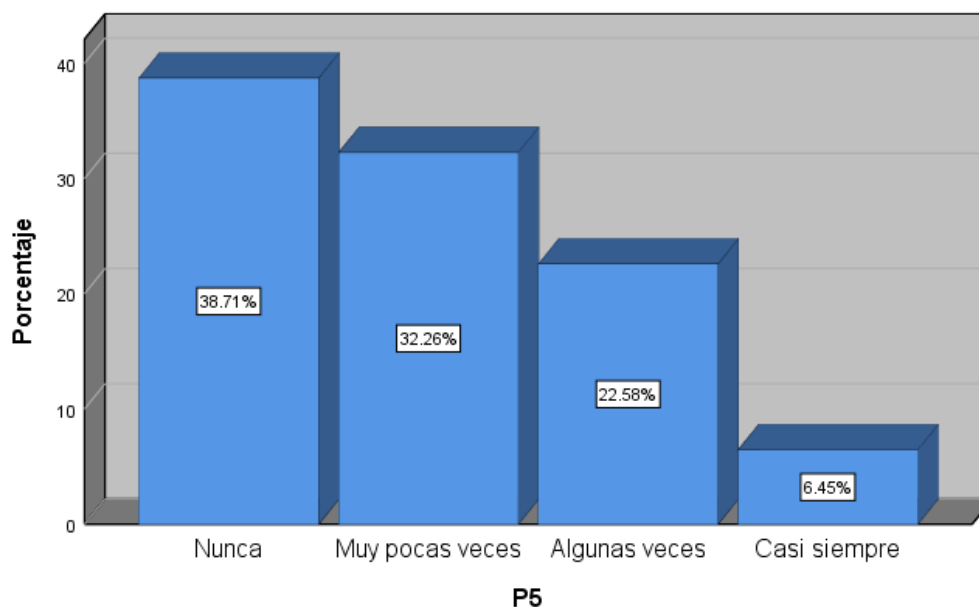


Gráfico 5. ¿Considera usted que el ratio de razón líquida ayuda a identificar las obligaciones que tiene la Cooperativa a corto plazo?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-6 ¿Tiene conocimiento del ratio de capital de trabajo que se utiliza para calcular los recursos a corto plazo con los que cuenta la cooperativa para poder realizar sus operaciones?

Tabla 12

¿Tiene conocimiento del ratio de capital de trabajo se utiliza para calcular los recursos a corto plazo con los que cuenta la cooperativa para poder realizar sus operaciones?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	10	32.3	32.3	32.3
	Muy pocas veces	5	16.1	16.1	48.4
	Algunas veces	10	32.3	32.3	80.6
	Casi siempre	6	19.4	19.4	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>a</sup>12 como resultado se obtuvo, donde el 32.3% indico que nunca tuvieron el conocimiento del ratio de capital de trabajo que se utiliza para calcular los recursos a corto plazo con los que cuenta la cooperativa para poder realizar sus operaciones y el 16.1 % menciona muy pocas veces.

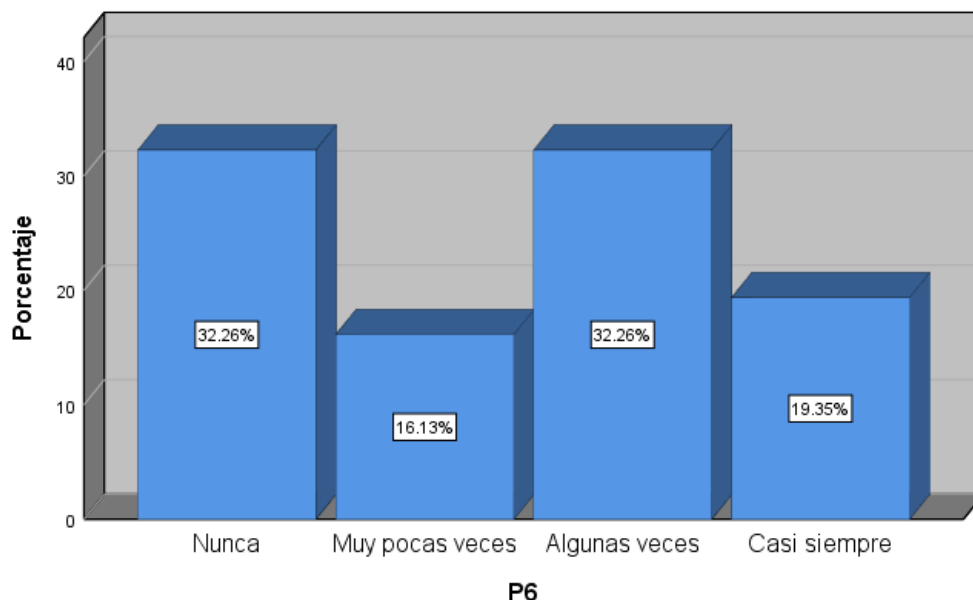


Gráfico 6. ¿Tiene conocimiento del ratio de capital de trabajo se utiliza para calcular los recursos a corto plazo con los que cuenta la cooperativa para poder realizar sus operaciones?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-.7 ¿Tiene conocimiento usted cual es el nivel de concentración de depósitos individuales de los socios en la Cooperativa?

Tabla 13

¿Tiene conocimiento usted cual es el nivel de concentración de depósitos individuales de los socios en la Cooperativa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	8	25.8	25.8	25.8
	Algunas veces	17	54.8	54.8	80.6
	Casi siempre	4	12.9	12.9	93.5
	Siempre	2	6.5	6.5	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla Nª13 como resultado se obtuvo, donde el 54.8% indico que nunca tiene conocimiento sobre el nivel de concentración de depósitos individuales de los socios en la Cooperativa y el 6.5 % menciona siempre.

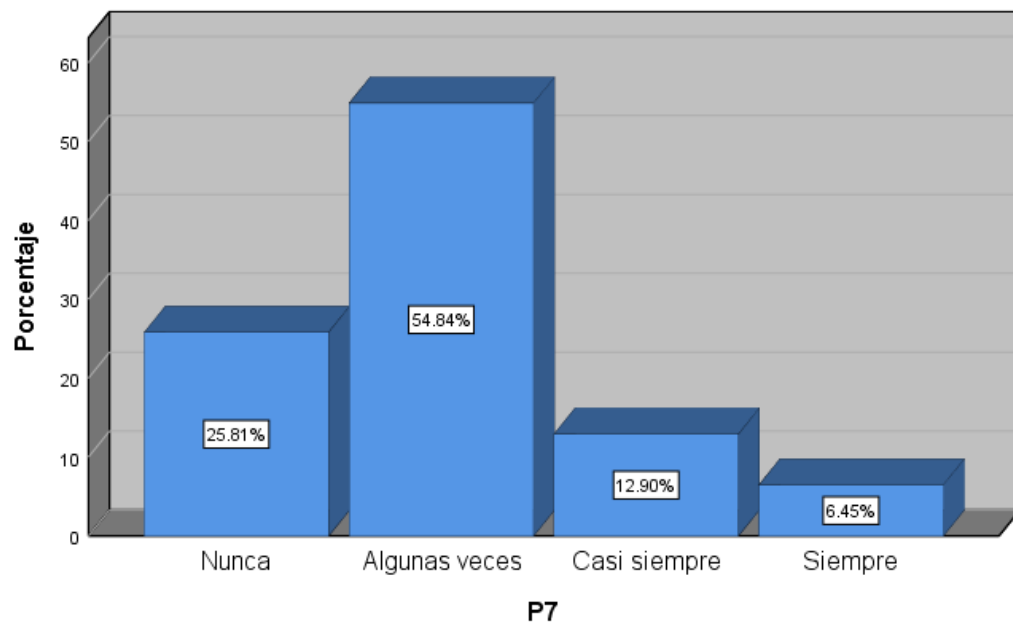


Gráfico 7. ¿Tiene conocimiento usted cual es el nivel de concentración de depósitos individuales de los socios en la Cooperativa?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-. 8 ¿Usted conoce las herramientas que sirven para la identificación de los riesgos internos y externos de liquidez que puedan causar un impacto negativo en la Cooperativa?

Tabla 14

¿Usted conoce las herramientas que sirven para la identificación del riesgo interna y externa de liquidez que puedan causar un impacto negativo en la Cooperativa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	19	61.3	61.3	61.3
	Muy pocas veces	3	9.7	9.7	71.0
	Algunas veces	5	16.1	16.1	87.1
	Casi siempre	4	12.9	12.9	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla Nª14 como resultado se obtuvo, donde el 61.30% indico que nunca han tenido conocimiento sobre las herramientas que sirven para la identificación de los riesgo internas y externas de liquidez los cuales pueden causar un impacto negativo en la Cooperativa y el 9.7 % consideró muy pocas veces.

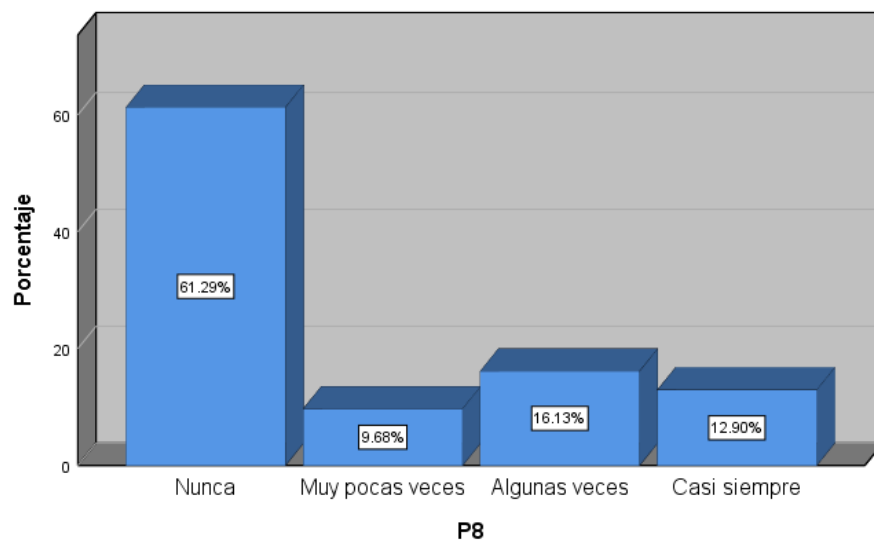


Gráfico 8. ¿Usted conoce las herramientas que sirven para la identificación del riesgo interna y externa de liquidez que puedan causar un impacto negativo en la Cooperativa?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-9 ¿En la Cooperativa existe políticas, procedimientos y manuales orientados al tratamiento financiero del riesgo de liquidez?

Tabla 15

¿En la Cooperativa existe políticas, procedimientos y manuales orientados al tratamiento financiero del riesgo de liquidez?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	8	25.8	25.8	25.8
	Muy pocas veces	8	25.8	25.8	51.6
	Casi siempre	7	22.6	22.6	74.2
	Siempre	8	25.8	25.8	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>a</sup>15 como resultado se obtuvo, donde el 25.85% indico que nunca ha conocido políticas, procedimientos y manuales orientados al tratamiento financiero del riesgo de liquidez en la Cooperativa y el 22.6 % indico casi siempre.

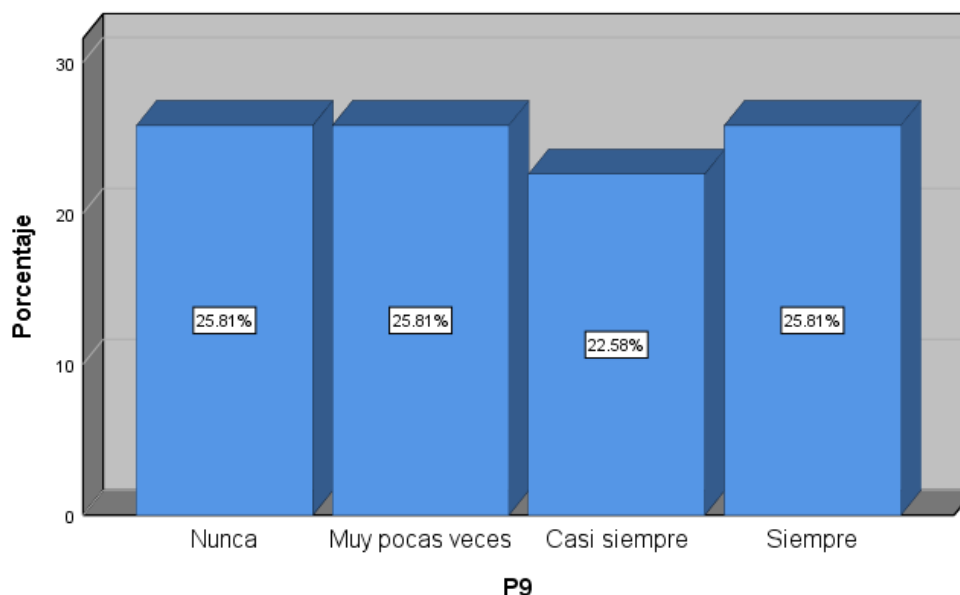


Gráfico 9. ¿En la Cooperativa existen políticas, procedimientos y manuales orientados al tratamiento financiero del riesgo de liquidez?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-. 10 ¿Existe una estructura organizacional apropiada para la gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa?

Tabla 16

¿Existe una estructura organizacional apropiada para la gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy pocas veces	12	38.7	38.7	38.7
	Algunas veces	4	12.9	12.9	51.6
	Casi siempre	7	22.6	22.6	74.2
	Siempre	8	25.8	25.8	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>a</sup>16 como resultado se obtuvo, donde el 38.7% indico que muy pocas veces existe una estructura organizacional apropiada para la gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa y el 12.9% consideraron algunas veces.

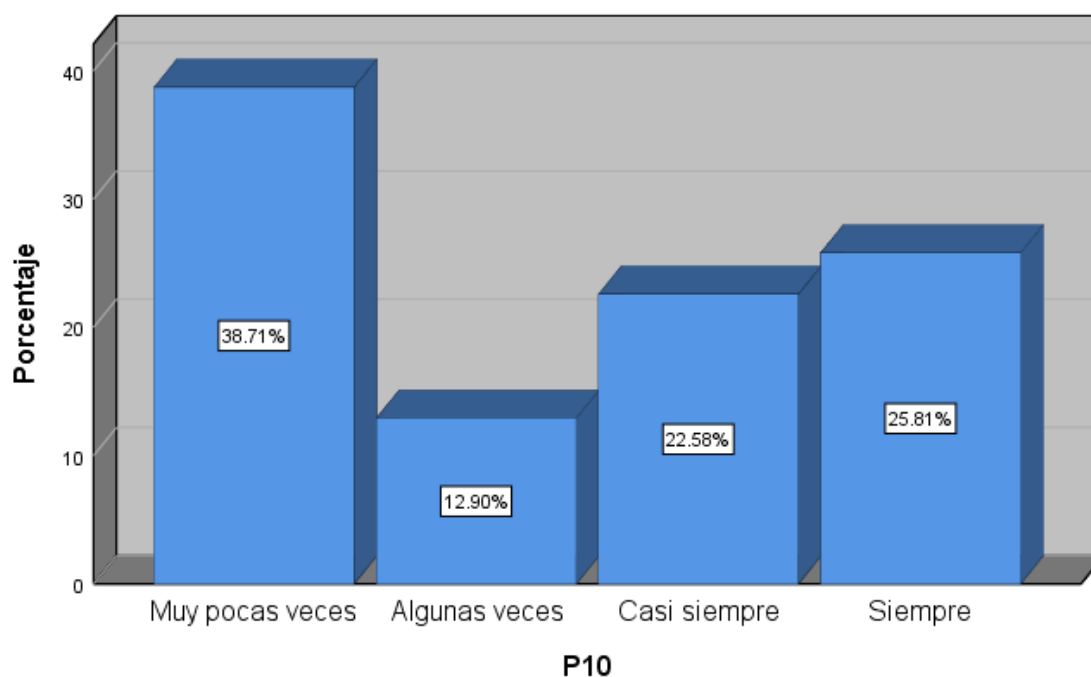


Gráfico 10. ¿Existe una estructura organizacional apropiada para la gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-11 ¿En la Cooperativa existe la utilización de herramientas que ayuden a determinar la rentabilidad económica?

Tabla 17

¿En la Cooperativa existe la utilización de herramientas que ayuden a determinar la rentabilidad económica?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	10	32.3	32.3	32.3
	Muy pocas veces	2	6.5	6.5	38.7
	Algunas veces	11	35.5	35.5	74.2
	Casi siempre	8	25.8	25.8	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>a</sup>17 como resultado se obtuvo, donde el 35.5% mencionaron que algunas veces en la Cooperativa existe la utilización de herramientas que ayuden a determinar la rentabilidad económica y el 6.5% indicaron muy pocas veces.

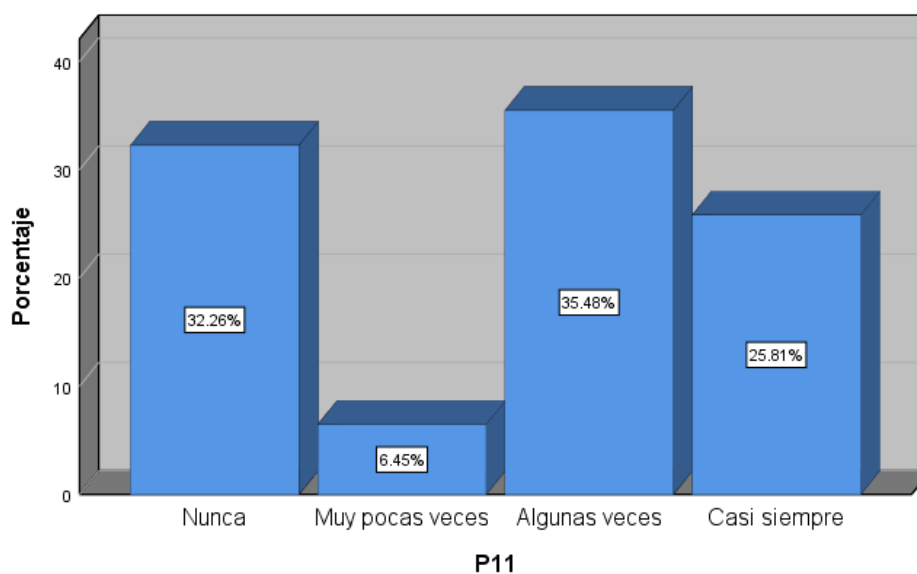


Gráfico 11. ¿En la Cooperativa existe la utilización de herramientas que ayuden a determinar la rentabilidad económica?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-.12 ¿La Cooperativa pone en práctica la utilización de herramientas que ayuden al manejo eficiente del rendimiento de los activos para generar ganancias?

Tabla 18 ¿La Cooperativa pone en práctica la utilización de herramientas que ayuden el manejo eficiente del rendimiento de los activos para generar ganancias?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	9	29.0	29.0	29.0
	Muy pocas veces	4	12.9	12.9	41.9
	Algunas veces	8	25.8	25.8	67.7
	Casi siempre	10	32.3	32.3	100.0
Total		31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla Nª18 como resultado se obtuvo, donde el 32.3% menciono que casi siempre en la Cooperativa pone en práctica la utilización de herramientas que ayuden al manejo eficiente del rendimiento de los activos para generar ganancias y el 12.9% indico muy pocas veces.

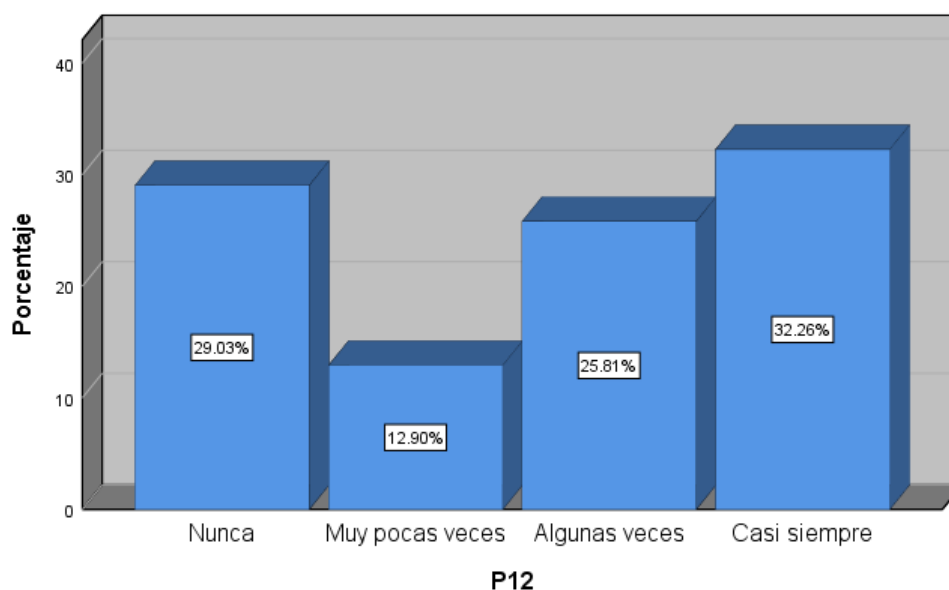


Gráfico 12. ¿La Cooperativa pone en práctica la utilización de herramientas que ayuden el manejo eficiente del rendimiento de los activos para generar ganancias?  
Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-13 ¿Considera usted que los fondos independientes aportados por los socios influyen en el rendimiento sobre la inversión?



Tabla 19

¿Considera usted que los fondos independientes aportados por los socios influyen en el rendimiento sobre la inversión?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	17	54.8	54.8	54.8
	Muy pocas veces	6	19.4	19.4	74.2
	Algunas veces	3	9.7	9.7	83.9
	Casi siempre	5	16.1	16.1	100.0
Total		31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>a</sup>19 como resultado se obtuvo, donde el 54.8% menciono que nunca los fondos independientes aportados por los socios influyen en el rendimiento sobre la inversión y el 9.7% indico algunas veces.

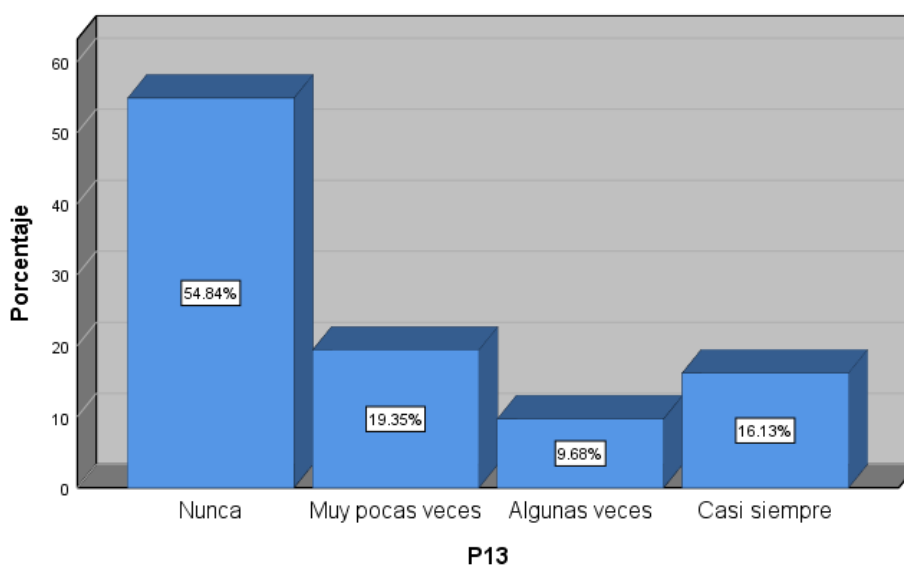


Gráfico 13. ¿Considera usted que los fondos independientes aportados por los socios influyen en el rendimiento sobre la inversión?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-.14 ¿La Cooperativa realiza fondos de inversión para poder obtener ganancias que contribuyan el aumento de la rentabilidad?

Tabla 20

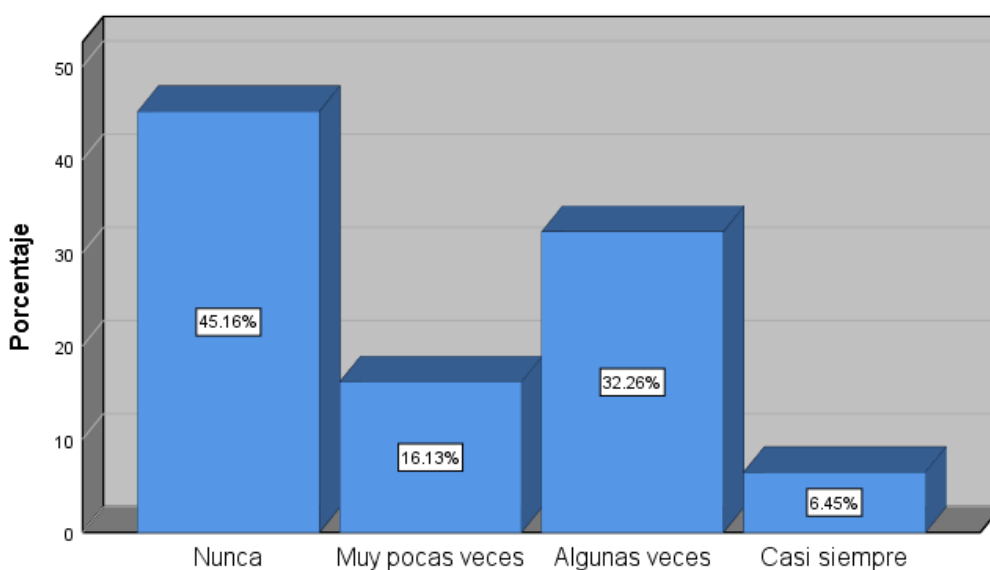
¿La Cooperativa realiza fondos de inversión para poder obtener ganancias que contribuyan el aumento de la rentabilidad?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	14	45.2	45.2	45.2
	Muy pocas veces	5	16.1	16.1	61.3
	Algunas veces	10	32.3	32.3	93.5
	Casi siempre	2	6.5	6.5	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>o</sup>20 como resultado se obtuvo, donde el 45.2% considero que nunca la Cooperativa realiza fondos de inversión para poder obtener ganancias que contribuyan el aumento de la rentabilidad y el 6.5% indico casi siempre.



P14

Gráfico 14. ¿La Cooperativa realiza fondos de inversión para poder obtener ganancias que contribuyan el aumento de la rentabilidad?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-.15 ¿El rendimiento sobre el patrimonio tiene la capacidad de generar beneficios de los aportes realizados por los socios en la Cooperativa?

Tabla 21

¿El rendimiento sobre el patrimonio tiene la capacidad de generar beneficios por los aportes realizados de los socios en la Cooperativa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	11	35.5	35.5	35.5
	Muy pocas veces	6	19.4	19.4	54.8
	Algunas veces	14	45.2	45.2	100.0
Total		31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>a</sup> 21 como resultado se obtuvo, donde el 45.2% considera que algunas veces el rendimiento sobre el patrimonio tiene la capacidad de generar beneficios de los aportes realizados por los socios en la Cooperativa y el 19.4% indico muy pocas veces.

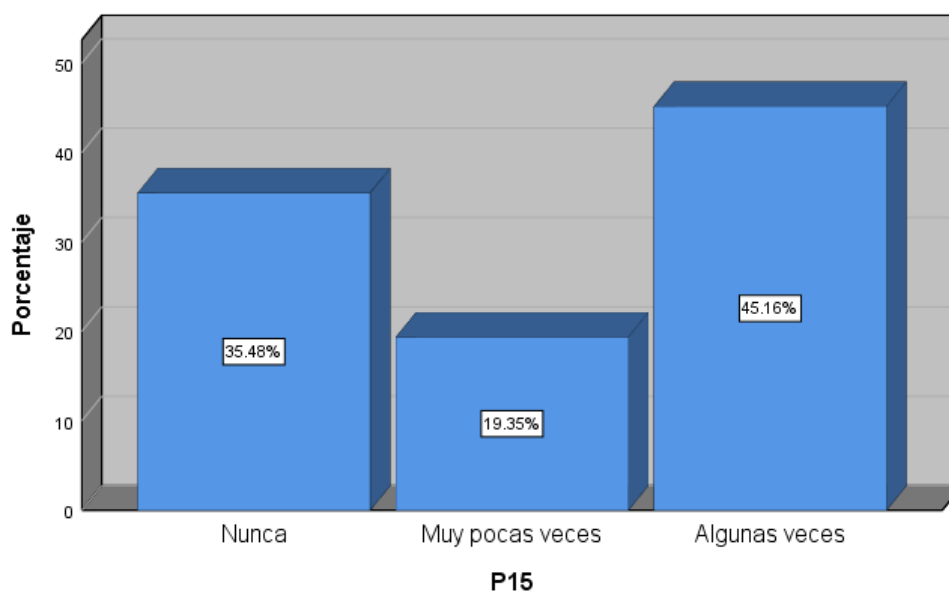


Gráfico 15. ¿El rendimiento sobre el patrimonio tiene la capacidad de generar beneficios por los aportes realizados de los socios en la Cooperativa?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta- 16 ¿Usted tiene conocimiento si en la Cooperativa se realiza un manejo eficiente de la utilidad de los activos?

Tabla 22

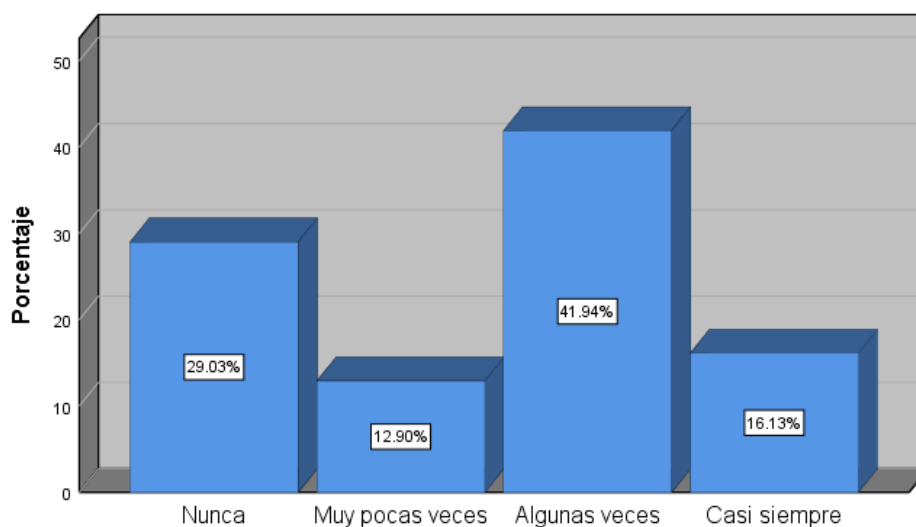
¿Usted tiene el conocimiento si en la Cooperativa se realiza un manejo eficiente de la utilidad de los activos?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	9	29.0	29.0	29.0
	Muy pocas veces	4	12.9	12.9	41.9
	Algunas veces	13	41.9	41.9	83.9
	Casi siempre	5	16.1	16.1	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla Nª22 como resultado se obtuvo, donde el 41.9% considero que algunas veces se realiza un manejo eficiente de la utilidad de los activos y el 12.90% indico muy pocas veces.



P16

Gráfico 16. ¿Usted tiene el conocimiento si en la Cooperativa se realiza un manejo eficiente de la utilidad de los activos?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-.17 ¿La utilidad de ingresos financieros por intereses repercute en el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?

Tabla 23  
¿La utilidad de ingresos financieros por intereses repercute en el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	9	29.0	29.0	29.0
Muy pocas veces	10	32.3	32.3	61.3
Válido Algunas veces	9	29.0	29.0	90.3
Casi siempre	3	9.7	9.7	100.0
Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

**Interpretación:**

En la tabla N<sup>a</sup>23 como resultado se obtuvo, donde el 32.3% indico que muy pocas veces la utilidad de ingresos financieros por intereses repercute en el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa y el 9.7 considero casi siempre.

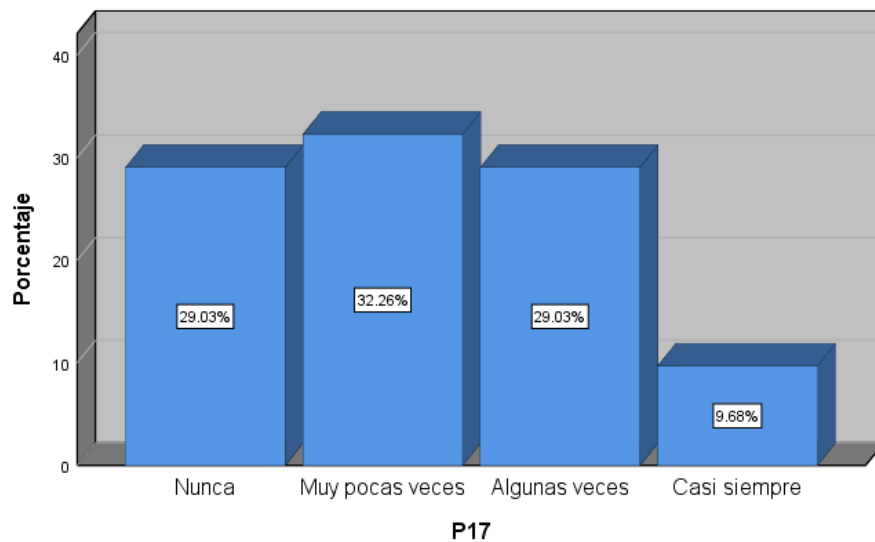


Gráfico 17. ¿La utilidad de ingresos financieros por intereses repercute en el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta-.18 ¿Cree usted que el margen bruto de utilidad ayudara a calcular la rentabilidad en un determinado periodo en la Cooperativa?

Tabla 24

¿Cree usted que el margen bruto de utilidad que ayudara a calcular la rentabilidad en un determinado periodo en la Cooperativa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	12	38.7	38.7	38.7
	Muy pocas veces	12	38.7	38.7	77.4
	Algunas veces	5	16.1	16.1	93.5
	Casi siempre	2	6.5	6.5	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla Nª24 como resultado se obtuvo, donde el 38.7 considero muy pocas veces el margen bruto de utilidad ayudara a calcular la rentabilidad en un determinado periodo en la Cooperativa y el 6.5 menciono casi siempre.

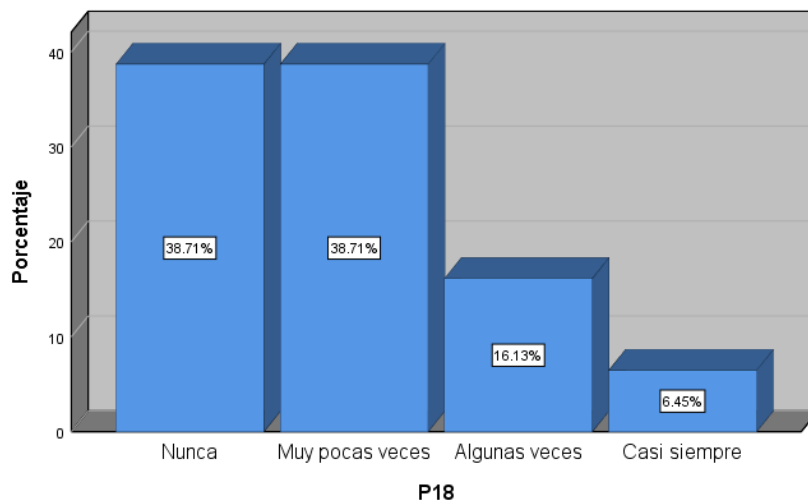


Gráfico 18 ¿Cree usted que el margen bruto de utilidad que ayudara a calcular la rentabilidad en un determinado periodo en la Cooperativa?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A la pregunta -.19 ¿Usted conoce que el margen neto de utilidad refleja la capacidad de la Cooperativa para convertir sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos?

Tabla 25

¿Usted conoce que el margen neto de utilidad refleja la capacidad de la Cooperativa para convertir sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	11	35.5	35.5	35.5
	Muy pocas veces	6	19.4	19.4	54.8
	Algunas veces	9	29.0	29.0	83.9
	Casi siempre	5	16.1	16.1	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>a</sup>25 como resultado se obtuvo, donde el 35.5% indicó que nunca se el margen neto de utilidad refleja la capacidad de la Cooperativa para convertir sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos y el 16.1% indicó casi siempre.

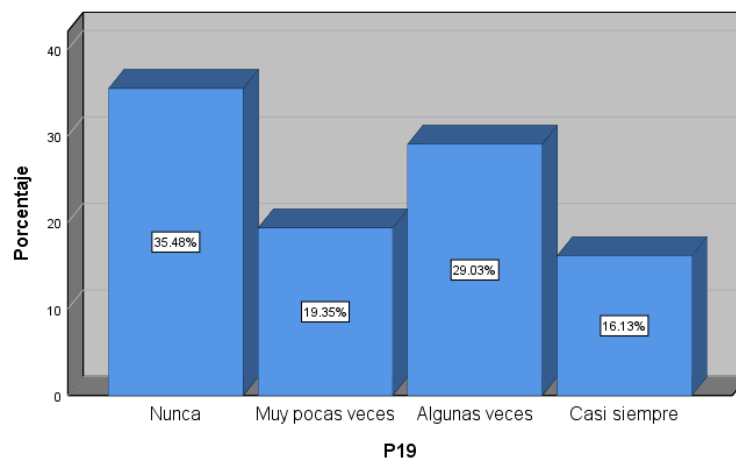


Gráfico 19. ¿Usted conoce que el margen neto de utilidad refleja la capacidad de la Cooperativa para convertir sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

A pregunta- 20 ¿Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?

Tabla 26

¿Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	9	29.0	29.0	29.0
	Muy pocas veces	13	41.9	41.9	71.0
	Algunas veces	6	19.4	19.4	90.3
	Casi siempre	3	9.7	9.7	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>o</sup>26 como resultado se obtuvo, donde el 41.9% indicó que muy pocas veces los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa y el 9.7% considero casi siempre.

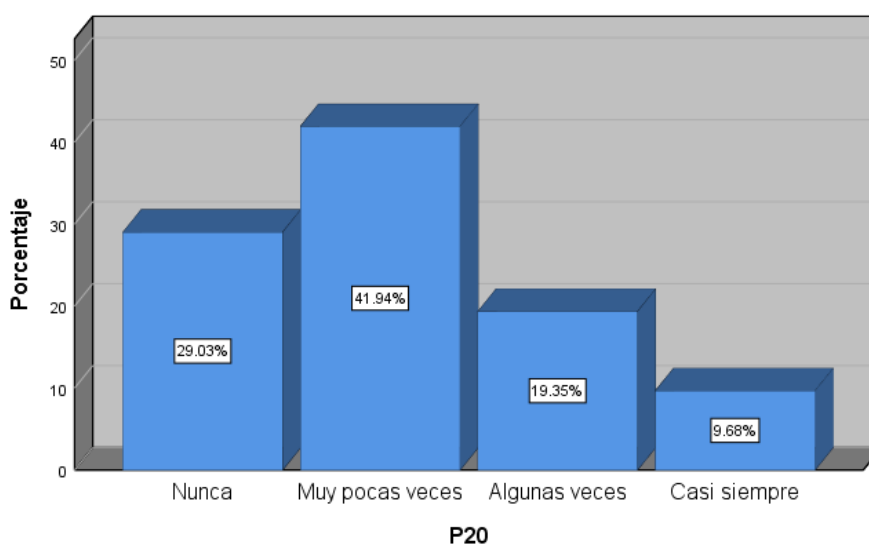


Gráfico 20. ¿Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.



A la pregunta 21 ¿En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como las ratios financieras contribuirá a la toma de decisiones?

Tabla 27

¿En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como las ratios financieras contribuirá a la toma de decisiones?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	22	71.0	71.0	71.0
	Muy pocas veces	6	19.4	19.4	90.3
	Algunas veces	3	9.7	9.7	100.0
	Total	31	100.0	100.0	

Fuente: Instrumento aplicado por las investigadoras

### Interpretación:

En la tabla N<sup>a</sup>27 como resultado se obtuvo, donde el 71.0% indicaron que nunca el uso de las herramientas de medición como las ratios financieras contribuirá a la toma de decisiones y el 9.7% consideraron que algunas veces.

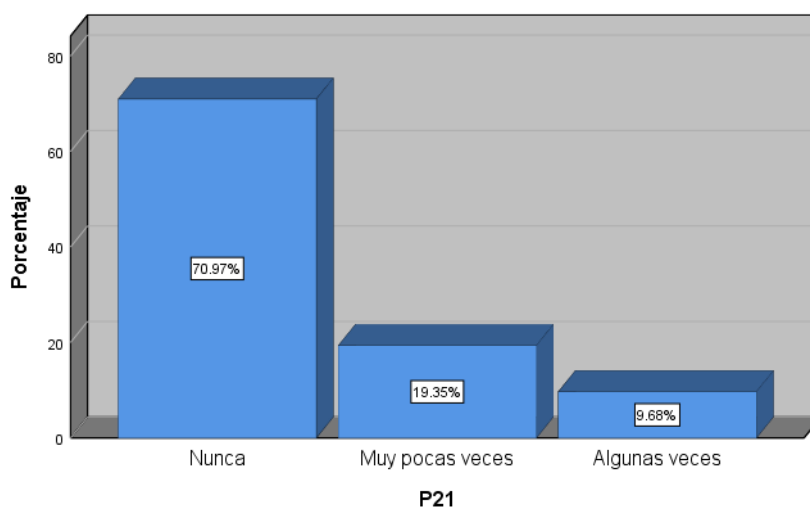


Gráfico 21. ¿En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como las ratios financieras contribuirá a la toma de decisiones?

Fuente: Elaboración propia software SPSS.

## V. DISCUSIÓN

En el estudio realizado se pudo obtener datos e información que nos permitieron identificar los principales hallazgos los cuales apoyan a las hipótesis planteadas.

Para la hipótesis general de este estudio se tuvo como finalidad determinar la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, luego de establecer los resultados a través de la prueba correlación Rho Spearman se pudo encontrar una correlación positiva considerable 0.765 (Sig=0.000<0.05) confirmando la hipótesis del investigador en la que la relación entre la variable 1 y la variable 2 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, es significativa. Dicho resultado se asemeja a lo hallado por Velarde 2019 en su investigación desarrollada “Riesgo financiero y su influencia en la rentabilidad del sistema micro financiero del Perú periodo 2018” donde concluye que la influencia del riesgo de liquidez en la rentabilidad del sistema micro financiero del Perú, en el periodo 2018 es significativa.

Del mismo modo Cally y Morocho (2019) en su tesis titulada “Análisis del riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, durante el periodo 2016-2017” concluye que para hacer frente a las obligaciones a corto plazo se tiene que implantar la gestión del riesgo de liquidez por parte de la cooperativa y que pueda garantizar sus obligaciones con terceros, de esta forma fortalecer su reputación, así reduciendo los costos de financiamiento y mitigar el riesgo de quiebre en situaciones de apogeo o de crisis. Así también Reyes E. (2019) desarrolla la tesis “Análisis de la rentabilidad y liquidez por la expansión de mercado de la zona Piura en la empresa Distribuidora Carranza Hnos. SAC” que la liquidez y rentabilidad presentan mejoras vinculadas, la optimización de la utilidad permitirá el aumento de rentabilidad, además la liquidez tiene resultados más positivos lo que permite cumplir con obligaciones de la empresa.

En el manejo del riesgo de liquidez se define el indicador razón corriente equivalente al ratio de liquidez teniendo en cuenta las disposiciones de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (2019) en

este sentido Gutiérrez y Tapia (2016) en su investigación titulada “Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014” determino que las empresas del sector industrial que cotizan en la BVL tienen una relación significativa entre la razón corriente y la rentabilidad entre los periodos 2005 al 2014.

Con respecto a la hipótesis específica primera, se pudo hallar la variable 1 está relacionado con la rentabilidad financiera en la Coopac Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019 con un valor de Sig=0,000<0.05 y un coeficiente de correlación de 0.0836 (83.6%) que significa una correlación positiva considerable, resultado que mantiene similitud a lo hallado por Velarde (2019) en la tesis titulada “Riesgo financiero y su influencia en la rentabilidad del sistema micro financiero del Perú periodo 2018”. Donde concluyó que el riesgo de liquidez influye el (ROE) con un valor de significancia de 0.000<0.05 y un coeficiente de correlación del 44.0%.

En cuanto a la hipótesis específica segunda, se halló que el riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad económica en la Coopac Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019 con un valor de Sig=0,000<0.05 y un coeficiente de correlación de 0.804 (80.4%) que significa una correlación positiva considerable, resultado que se asemeja a lo encontrado por Velarde (2019) en la investigación tesis titulada riesgo financiero y su influencia en la rentabilidad del sistema micro financiera del Perú periodo 2018; donde concluyó que el riesgo de liquidez influye en la (ROA) con un valor de Sig=0.000<0.05 y un coeficiente de correlación del 48,3%.

Con respecto a la hipótesis específica tercera, donde se estableció que al reducir el riesgo de liquidez se incrementara el valor de la rentabilidad en la Coopac Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco periodo 2019, desde el enfoque de un análisis financiero se determinó que el riesgo para el valor MN que representa al periodo 2019 da un aproximado de 18.01% de riesgo de liquidez, con una (ROA) de 0.80% y una (ROE) de 5.94% lo que significa que existe bajo riesgo de liquidez y una alta rentabilidad. Y El riesgo para el valor ME que representa al periodo 2019 da un aproximado de 77.58% de riesgo de liquidez, con una ROA) de 2.14% y una (ROE) de 31.19% lo que significa que existe bajo riesgo de liquidez y alta rentabilidad

determinando de esta manera al reducir el riesgo de liquidez se incrementa el valor de la rentabilidad en la entidad financiera. Resultado que se asemeja lo hallado por Curicama, E. (2016) en la investigación “El riesgo de liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushun Ltda., de la parroquia Quisapincha del cantón Ambato” donde concluyó que el riesgo liquidez 94.1% por lo que se da a conocer un riesgo de liquidez alto es así que también obtuvo una rentabilidad económica (ROA) de 0.46% y una rentabilidad financiera (ROE) de 3.81%, dando a conocer que existe un alto riesgo de liquidez y una baja rentabilidad.

De los puntos anteriormente expuestos se obtiene la noción de que existe una relación considerable y significativa entre el variable 1 y el ROE y la ROA, por lo que se respalda las hipótesis mencionadas con la teoría científica existente.

Una de las fortalezas que han sido de ayuda para la investigación para determinar la relación que existe en las variables que planteadas fue la prueba de Spearman de esta forma hallamos los resultados, se usó el programa de SPSS versión 25 el cual nos ayudó con los objetivos planteados y se utilizó el instrumento del cuestionario a los trabajadores datos que sirvieron para tener respuestas más certeras.

La investigación también encontró debilidades que dificultaron el trabajo al investigador las cuales fueron las siguientes

Dificultad al obtener información ya que existen pocos estudios realizados sobre la variable 1 y variable 2 en las Coopac. Carencia de guías de apoyo para la evaluación de la variable 1 y dificultad en aplicar los instrumentos por la no disponibilidad de los trabajadores de la cooperativa.

A pesar de las dificultades mencionadas anteriormente se puede señalar que el trabajo de investigación se pudo llevar a cabo y que los resultados están sustentados con validez y confiabilidad.

Posteriormente después de haber realizado la discusión y contrastado nuestras hipótesis con los contextos científicos ya mencionados anteriormente que la presente investigación será de relevancia para futuras investigaciones respecto al riesgo de liquidez y rentabilidad. También contribuir con en ampliar los conocimientos como apoyo para la Coopac Santo Domingo de Guzmán

incentivando a la implementación de instrumentos y herramientas que ayuden a medir la exposición al riesgo para así generar mayor rentabilidad y evaluar la situaciones y desempeño económico y financiero a corto y largo plazo para la mejora continua de esta institución financiera.

## VI. CONCLUSIONES

La información obtenida a través de la aplicación de instrumentos y análisis documental en el trabajo de investigación nos permitió determinar las siguientes:

1. Se concluye frente al primer objetivo general que se logró comprobar que existe una relación significativa entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, el que fue demostrado a través de la prueba de hipótesis Rho de Spearman con una significancia de 0.000 menor a 0.05 en un 76.5%, de esta manera se puede decir que el riesgo de liquidez contribuye a la toma de decisiones para lograr una adecuada rentabilidad y así fortalecer su reputación frente a sus socios generando confianza y realizar inversiones para generar rentabilidad.
2. Se puede concluir frente al objetivo específica primera que el riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019. Con un valor de significancia de 0.000 menor a 0.05 en un 83.6% de grado de correlatividad.
3. Se puede concluir frente al objetivo específica segunda que el riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, con un valor de significancia de 0.000 menor a 0.05 en un 80.4% de grado de correlatividad.
4. Se puede concluir frente al objetivo específica tercera que la relación entre variable 1 y variable 2 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019. Obteniendo en moneda nacional y extranjera un resultado en riesgo de liquidez de 95.59% y con ROA de 2.95% y ROE de 8.04% lo que significa que existe alta rentabilidad y bajo riesgo de liquidez.

## VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, mantener en niveles mínimos el riesgo de liquidez debido a que se encuentra relacionado a la rentabilidad que maneja, punto importante que acredita a dicha institución financiera a mostrarse solvente para los futuros socios y mantener una buena imagen competente frente a otras instituciones financieras en el mercado local.
2. Debido a que el riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad financiera se recomienda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, elaborar modelos de análisis de riesgo de liquidez que aseguren la obtención de ganancias, producto de la inversión que se realizan a través de las transacciones económicas.
3. Teniendo en cuenta de que el riesgo de liquidez está relacionado significativamente con la rentabilidad económica es recomendable para Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, que se realicen análisis sobre el rendimiento de sus créditos y el patrimonio neto existente dentro de la institución para lograr una independencia de su financiamiento a corto y largo plazo.
4. Se recomienda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, periodo 2019, utilizar además el ratio liquidez otras herramientas financieras que permitan medir el riesgo de liquidez además la implementación de políticas, procedimientos y manuales orientada al tratamiento financiero para el riesgo de liquidez para su respectiva mitigación y así maximizar la rentabilidad económica y financiera.

## REFERENCIAS

- Aching Guzmán, C. (2005). *Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia*. Arequipa: Porciencia y cultura S.A.
- Amat, O. (2017). *Contabilidad y finanzas para Dummies*. Madrid: Planeta de Libros.
- Andrade Pinelo, A. (2016). Analisis del ROA ROE y ROI. *Asesoría economica y financiera*, 170.
- Arrunategui Aguirre, J. (2017). *El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Artaza Lanfranco, A. V. (2017). *Gestión de riesgo de liquidez y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017*. Lima: Universidad Cesar Vallejo.
- Banco central de Reserva del Perú. (2019). *Reporte de estabilidad financiera*. Lima: Area de Edición de Imprenda.
- Beck, U., & Niklas, L. (2015). El concepto de riesgo en las teorías de Ulrich Beck y Niklas Luhmann. *Acta Sociologica*, 67.
- Berteín, A. (2016). *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. Madrid: Irwin.
- Business Schools, O. (2019). e <https://www.obs-edu.com/int/bloginvestigacion/finanzas/liquidez-definicion-y-aspectos-mas-importantes-para-elnegocio>.
- Calle Guartán, A., & Morocho Roldán, M. (2019). *Análisis del riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito*. Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Carrasco Díaz. (2006). *Metodología de la investigación científica*. Lima: San Marcos.



- Carvajal, A. R., & Escobar, M. E. (2015). Herramienta integrada de control interno y administrador de riesgos, enmarcada en un buen Gobierno Corporativo para pequeñas y medianas empresas en Colombia. *Apuntes Contables*, 19.
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2009). *Principios para la adecuada gestión y supervisión del riesgo de liquidez*. Suiza: Basilea .
- Curicama Yuquilema, E. (2016). *El riesgo de liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushun Ltda., de la Parroquia Quispincha del Cantón Ambato*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato .
- Domínguez, P. R. (2014). *Manual de análisis financieros* . España: Amazon.
- Financieras, L. S. (2013). *Reglamento sobre la Administración del Riesgo de Liquidez*. Gaceta: Diario oficial la Gaceta.
- González Urteaga, A. (2013). *Liquidez, volatilidad estocástica y saltos*. España: Universidad de Cantabria .
- Gutierrez Janampa, J., & Tapia Reyes, J. (2016). *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014*. Lima: Universidad Peruna Union .
- Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México DF.: McGraw-Hill.
- Herrera Freir, A., Betancourt Gonza, V., Herrera Freire, A., Vega Rodriguez, S., & Vivanco Granda, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Revista de la Facultad de Ciencias Contable*, 162.
- Herrera Ortega, J. (2016). *Evaluación del riesgo de liquidez de la Banca Privada ,Guayaquil 2015*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.

- Jara Quevedo, G., Sánchez Giler, S., Bucaram Leverone, R., & García Regalado, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *Compendium*, 21.
- Jórdan Guillén, C. M. (2015). *Análisis e interpretación financiero, liquidez y rentabilidad como herramienta para la evaluación de la gestión empresarial*. Machala: Universidad técnica de machala .
- Licona Michel, Á., & Turner Barragán, E. (2014). Competitividad sistémica y pilares de la competitividad de Corea del Sur. *Análisis Económico*, 22.
- Mancero Romero, F. (2019). *Dirección Financiera*. Madrid: Editorial Elearning SL.
- Mejía Quijano, R. C., Nuñez Patiño, M. A., & Martins, I. (2017). *Administración de riesgos empresariales en Colombia, México y Argentina*. Medellín: Editorial EAFIT.
- Naresh K. (2004). *Investigación de mercados, Cuarta edición*. México: Pearson Educación.
- Ortega, F. J. (2019). *Resultado, rentabilidad y caja*. España: ESIC.
- Partal Ureña, A., & Gómez Fernández, A. (2015). *Gestión de riesgos financieros en la banca internacional*. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Reyes Saldaña, E. (2019). *Análisis de la rentabilidad y liquidez por la expansión de mercado de la zona Piura en la empresa Distribuidora Carranza Hnos. SAC en el periodo 2017*. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.
- Ruza, C., & Curbera, P. (2013). *El riesgo de crédito en perspectiva*. Madrid: Editorial UNED.
- Sánchez Carlessi, & Reyes Meza. (2017). *Metodología y diseños de la investigación científica*. Lima: Business Support Aneth S.R.L.

- Santiesteban, E., Fuentes , V., Cardeñosa, E., Lozano, D., & Cantero, H. (2014). *Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Habana: Universidad de Holguín.
- Serrano, R., Otal, S., & Serrano, G. (2015). *Simulación financiera con delta simul-e*. España: Díaz de Santos.
- Sinalin Sisa , D. (2017). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jatun Runa Ltda", de la Parroquia de Santa Rosa, Provincia de Tungurahua*. Ecuador: Universidad Reginal Autónoma de los Andes Uniandes.
- Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. (6 de Febrero de 2019). Reglamento general de las cooperativas de ahorro y credito no autorizadas a captar recursos del público. *Resolucion SBS N° 480 - 2019*. Lima, Lima, Peru: El Diario Oficial el Peruano.
- Superintendencia de Banca y Seguros y AFP . (22 de Setiembre de 2009). Reaolucion N° 13278 -2009. *Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos para las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Operar con Recursos del Público*. Lima, Lima, Peru: Diario Oficial El Peruano.
- Superintendencia de Banca y Seguros y AFP . (05 de Diciembre de 2012). Reglamento para la Gestion delL Riesgo de Liquidez. *Resolución S.B.S N° 9075 - 2012*. Lima, Lima, Peru: Diario Oficial el Peruano.
- Supervicion del Sistema Financiero. (2018). *Reglamento Para el Fondo Obligatorio de Liquidez*. La Paz: Circular ASF1/655/20 (09/20).
- Valderrama , S. (2014). Pasos para elaborar proyecto y tesis de investigación. Lima: San Marcos.
- Velarde Herencia, M. (11 de Noviembre de 2019). Riesgo financiero y su influencia en la rentabilidad del sistema de micro financiero del Perú periodo 2018. Tacna, Peru.



## Anexo 01

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

TEMA: RIESGO DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTO DOMINGO DE GUZMÁN, DISTRITO CUSCO, PERIODO 2019.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
¿Existe relación del riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019?	Determinar la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019.	La relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019 es significativa.	<b>Variable independiente</b> Riesgo de Liquidez  <b>Variable independiente</b> Rentabilidad	<b>Técnicas</b> Encuesta: Cuestionario  <b>Instrumentos</b> Ficha de análisis de datos Cuestionario
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	SUBHIPOTESIS	DIMENSIONES	
1. ¿Cuál es la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019?  2. ¿Cuál es la relación entre el riesgo de liquidez y rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019?  3. ¿Cómo es la relación entre el riesgo de liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019?	4. Identificar la relación del riesgo de liquidez y la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019.  5. Identificar la relación del riesgo de liquidez y la rentabilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019.  6. Evaluar la relación entre riesgo de liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019.	1.El riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019.  2.El riesgo de liquidez está relacionado con la rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019.  3.Al reducir el riesgo de liquidez se incrementa el valor en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Cusco periodo 2019.	<b>RIESGO DE LIQUIDEZ</b>  Ratio de Liquidez Ratio prueba ácida Ratio prueba defensiva Ratio capital de trabajo  <b>RENTABILIDAD</b> Rentabilidad Financiera Rentabilidad Económica	<b>Tipo de la investigación</b> Investigación básica  <b>Diseño de la investigación</b> Diseño no experimental de corte transversal Correlacional  <b>Población</b> La población está conformada por 275 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán. <b>Muestras</b> La muestra está conformada por 31 personas de la unidad de riesgos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán.

## Anexo 02

### CUADRO DE OPERALIZACION DE VARIABLES

TEMA: RIESGO DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTO DOMINGO DE GUZMÁN CUSCO PERIDO 2019.

Variables de Estudio	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de Medición
Riesgo de Liquidez	Según Ruza y Curbera (2013) el riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que la entidad no pueda cumplir con todos los requisitos de liquidez debido al retiro accidental de fondos por parte de los depositantes, o pueda encontrar dificultades temporales para cumplir con sus compromisos de pago vencidos.	Posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable.	Ratio de Liquidez	Ratio de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Siempre</li> <li>• Casi siempre</li> <li>• Algunas veces</li> <li>• Muy pocas veces</li> <li>• Nunca</li> </ul>
			Ratio prueba ácida	Prueba ácida	
			Ratio prueba defensiva	Razón líquida	
			Ratio capital de trabajo	Capital de trabajo	
Rentabilidad	Según Ortega (2019) rentabilidad es la relación existente entre la ganancia y lo invertido. La primera hace referencia a la relación entre lo que genera el negocio en términos de beneficio y la inversión realizada	Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.	Rentabilidad Económica ROA	Rendimiento sobre el activo	
				Rendimiento sobre la inversión	
			Rentabilidad Financiera ROE	Rendimiento sobre el patrimonio	
				Utilidad del activo	
				Margen financiero Bruto	
Margen neto de utilidad					

### Anexos 3 Validez de instrumento



### CARTA DE PRESENTACIÓN

Magister: Fredy Loaiza Manrique

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarles nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de la Facultad de Ciencias Empresariales Escuela Profesional de Contabilidad de la UCV, en la sede Lima Norte periodo 2020-II, requerimos validar el instrumento con el cual recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestras investigaciones y con la cual optaremos el grado de título profesional de contador público.

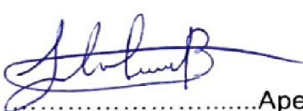
El título de nuestro proyecto de investigación es "**Riesgo de liquidez y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, 2019**" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en las variables comprendidas en mi investigación.

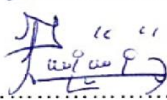
El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Firma  Apellidos y nombre: Almendra Karina Cardenas Auquimaita

Firma  Apellidos y nombre: Lourdes Pedraza Portillo

D.N.I.:48694902  
D.N.I.:71786957

	<b>DIMENSIÓN 2</b>	si	No	si	No	Si	No
15	¿El rendimiento sobre el patrimonio tiene la capacidad de generar beneficios por los aportes realizados de los socios en la Cooperativa?	X		X		X	
16	¿Usted tiene el conocimiento si en la Cooperativa se realiza un manejo eficiente de la utilidad de los activos?	X		X		X	
17	¿La utilidad de ingresos financieros por intereses repercute en el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?	X		X		X	
18	¿Cree usted que el margen bruto de utilidad que ayudara a calcular la rentabilidad en un determinado periodo en la Cooperativa?	X		X		X	
19	¿Usted conoce que el margen neto de utilidad refleja la capacidad de la Cooperativa para convertir sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos?	X		X		X	
20	¿Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?	X		X		X	
21	¿En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como las ratios financieras contribuirá a la toma de decisiones?	X		X		X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_ es aplicable \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:      **Aplicable [X]**      **Aplicable después de corregir [ ]**      **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador Mgtr. Fredy Loaiza Manrique DNI: 23920930.

Especialidad del validador: Auditoria finanzas tributación y gestión pública



----- 02 de febrero del 2021



## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señora Dra. Kelma Ruth Mayhua Curo

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarles nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de la Facultad de Ciencias Empresariales Escuela Profesional de Contabilidad de la UCV, en la sede Lima Norte periodo 2020-II, requerimos validar el instrumento con el cual recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestras investigaciones y con la cual optaremos el grado de título profesional de contador público.

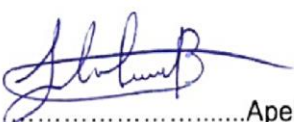
El título de nuestro proyecto de investigación es” **Riesgo de liquidez y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, 2019**” y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en las variables comprendidas en mi investigación.

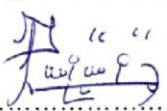
El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Firma  Apellidos y nombre: Almendra Karina Cardenas Auquimaita

Firma  Apellidos y nombre: Lourdes Pedraza Portillo

D.N.I.:71786957

15	¿El rendimiento sobre el patrimonio tiene la capacidad de generar beneficios por los aportes realizados de los socios en la Cooperativa?	X		X		X	
16	¿La Cooperativa realiza un manejo eficiente de la utilidad de los activos?	X		X		X	
17	¿La utilidad de ingresos financieros por intereses repercute en el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?	X		X		X	
18	¿El margen bruto de utilidad influye rentabilidad de la Cooperativa?	X		X		X	
19	¿La Cooperativa utiliza ratios para la medición del margen neto de utilidad?	X		X		X	
20	¿Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?	X		X		X	
21	¿En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como los ratios financieros contribuirá a la toma de decisiones?	X		X		X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_ es aplicable

Opinión de aplicabilidad:      **Aplicable [ X ]**      **Aplicable después de corregir [ ]**      **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador. **Dra. Kelma Ruth Mayhua Curo**      **DNI: 80491489**

**Especialidad validador: Auditoría**

**19 de enero del 2020**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



-----  
**Firma del Experto Informante.**

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señora Mg. Nora Isabel Gamarra Orellana

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarles nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de la Facultad de Ciencias Empresariales Escuela Profesional de Contabilidad de la UCV, en la sede Lima Norte periodo 2020-II, requerimos validar el instrumento con el cual recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestras investigaciones y con la cual optaremos el grado de título profesional de contador público.


El título de nuestro proyecto de investigación es” **Riesgo de liquidez y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, 2019**” y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en las variables comprendidas en mi investigación.

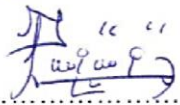
El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Firma .....Apellidos y nombre: Almendra Karina Cardenas Auquimaita

Firma .....Apellidos y nombre: Lourdes Pedraza Portillo

D.N.I.:48694902

D.N.I.:71786957

	determinado periodo en la Cooperativa?								
19	¿Usted conoce que el margen neto de utilidad refleja la capacidad de la Cooperativa para convertir sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos?								
20	¿Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?								
21	¿En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como los ratios financieras contribuirá a la toma de decisiones?								

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_ es aplicable \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]**      **Aplicable después de corregir [ ]**      **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador Mg. Noralsabel Gamarra Orellana DNI: 08726557

Especialidad del validador:

19 de diciembre del 2021



-----  
Firma del Experto Informante

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señora Dra. Dra. Saenz Arenas, Esther Rosa

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarles nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de la Facultad de Ciencias Empresariales Escuela Profesional de Contabilidad de la UCV, en la sede Lima Norte periodo 2020-II, requerimos validar el instrumento con el cual recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestras investigaciones y con la cual optaremos el grado de título profesional de contador público.


El título de nuestro proyecto de investigación es” **Riesgo de liquidez y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán, Distrito Cusco, 2019**” y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en las variables comprendidas en mi investigación.

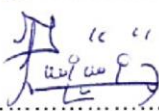
El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Firma .....Apellidos y nombre: Almendra Karina Cardenas Auquimaita

Firma .....Apellidos y nombre: Lourdes Pedraza Portillo

D.N.I.:48694902

D.N.I.:71786957

	sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos?								
20	¿ Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?								
21	¿ En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como los ratios financieros contribuirá a la toma de decisiones?								

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):** \_\_\_\_\_ es aplicable \_\_\_\_\_

**Opinión de aplicabilidad:** Aplicable [X]      **Aplicable después de corregir** [ ]      **No aplicable** [ ]

**Apellidos y nombres del juez validador:** Dra. Esther Rosa Saenz Arenas      **DNI:** 08150222

**Especialidad del validador:** Auditoría finanzas tributación y gestión pública

**01 de febrero del 2021**

\_\_\_\_\_

**Firma del Experto Informante.**

## ANEXO 4: Carta de autorización para uso de información para efectos de investigación 5

### CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN PARA EFECTOS DE INVESTIGACIÓN

Yo Américo Lozano Acuña identificado con DNI N° 23926762, como Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán de responsabilidad limitada con R.U.C 20116703263, domiciliada en Av. Sol nro. 415 casco monumental Cusco.

**AUTORIZO** el uso de la información siguiente: Estados Financieros, movimiento de cuentas contables, informes, manuales, normativas e información en general, que sean de utilidad para la investigación.

A las señoritas: Almendra Karina Cardenas Auquimaita y Lourdes Pedraza Portillo identificada(s) con (DNI) N° 486949052 y 71786957, Bachilleras de la Carrera Profesional de Contabilidad, con la finalidad de que pueda desarrollar su tesis; considerando que:

- Puede mencionar el nombre de la empresa ( x ) o;
- Debe mantener en estricta reserva el nombre comercial, razón social o cualquier logotipo de la empresa ( ).

Cusco, 13 de Enero del 2021.



Firma y Sello del Representante legal o Gerente General de la empresa  
Fecha: 13/01/2021  
DNI: 23926762

*Nosotros bachilleras, de la Carrera Profesional de Contabilidad declaramos que los datos emitidos en esta carta son auténticos y no han sido falseados, de lo contrario aceptamos ser sometidas al procedimiento disciplinario correspondiente tanto a nivel de mi universidad como de la empresa.*



Firma del Bachiller  
Fecha: 13/01/2021  
DNI: 48694902



Firma del Bachiller  
Fecha: 13/01/2021  
DNI: 71786957

## ANEXO 05

### RIESGO DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTO DOMINGO DE GUZMÁN, DISTRITO CUSCO, 2019.

1ra variable	RIESGO DE LIQUIDEZ	2da variable	RENTABILIDAD
P1	¿La Cooperativa desarrolla estrategias para reducir el riesgo de liquidez debido a los constantes cambios al que está expuesta ?	P11	¿En la Cooperativa existe la utilización de herramientas que ayuden a determinar la rentabilidad económica?
P2	¿Considera usted que el ratio de liquidez es una herramienta de medición útil para identificar el riesgo de Liquidez en la Cooperativa?	P12	¿La Cooperativa pone en práctica la utilización de herramientas que ayuden el manejo eficiente del rendimiento de los activos para generar ganancias?
P3	¿La cooperativa según los depósitos captados por los socios calcula mensualmente los ratios de liquidez para poder medir el riesgo al que esta expuesto ?	P13	¿Considera usted que los fondos independientes aportados por los socios influyen en el rendimiento sobre la inversión?
P4	¿Considera usted que el ratio de prueba ácida sirve como instrument para la toma de decisiones de financiamiento en la Cooperativa ?	P14	¿La Cooperativa realiza fondos de inversión para poder obtener ganancias que contribuyan el aumento de la rentabilidad?
P5	¿Considera usted qué el ratio de razón líquida ayudara a identificar las obligaciones que tiene la Cooperativa a corto plazo?	P15	¿El rendimiento sobre el patrimonio tiene la capacidad de generar beneficios por los aportes realizados de los socios en la Cooperativa?
P6	¿Tiene conocimiento del ratio de capital de trabajo que se utiliza para calcular los recursos a corto plazo con los que cuenta la cooperativa para poder realizar sus operaciones ?	P16	¿Usted tiene el conocimiento si en la Cooperativa se realiza un manejo eficiente de la utilidad de los activos?
P7	¿Tiene conocimiento usted cual es el nivel de concentración de depósitos individuales de los socios en la Cooperativa?	P17	¿La utilidad de ingresos financieros por intereses repercute en el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?
P8	¿Usted conoce las herramientas que sirven para la identificación de los riesgo internos y externos de liquidez que puedan causar un impacto negativo en la Cooperativa?	P18	¿Cree usted que el margen bruto de utilidad que ayudara a calcular la rentabilidad en un determinado periodo en la Cooperativa?
P9	¿En la Cooperativa existe políticas, procedimientos y manuales orientados al tratamiento financiero del riesgo de liquidez?	P19	¿Usted conoce que el margen neto de utilidad refleja la capacidad de la Cooperativa para convertir sus ingresos en beneficios y el manejo eficiente de sus recursos ?
P10	Existe una estructura organizacional apropiada para la gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa?	P20	¿Los aportes de los socios tienen un impacto para el incremento en la rentabilidad en la Cooperativa?
		P21	¿En su opinión cree que el uso de las herramientas de medición como las ratios financieras contribuirá a la toma de decisiones?



## ANEXO 6: SABANA DE DATOS APLICACIÓN DEL INSTRUMENTO

PERSONAS ENCUESTADAS	RIESGO DE LIQUIDEZ										RENTABILIDAD										TOTAL DIMENSIONES VARIABLE 1				TOTAL DIM VARI 2		TOTAL V1	TOTAL V2	
	Dimension Ratio de Liquidez			Dimension Ratio prueba	Dimension Ratio prueba defensiva	Dimension Ratio capital de trabajo					Dimension Rentabilidad Económica ROA				Dimension Rentabilidad Financiera ROE						TOTAL D1.1	TOTAL D1.2	TOTAL D1.3	TOTAL D1.4	TOTAL D2.1	TOTAL D2.2			
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	TOTAL D1.1	TOTAL D1.2	TOTAL D1.3	TOTAL D1.4	TOTAL D2.1			TOTAL D2.2
1	1	3	1	2	2	4	1	4	2	4	4	2	1	1	1	3	2	4	4	1	1	5	2	2	15	8	16	24	24
2	3	4	3	3	3	3	4	2	4	4	3	4	4	3	3	4	4	3	4	4	2	10	3	3	17	14	24	33	38
3	4	3	1	2	2	2	3	1	5	5	4	3	2	3	3	4	2	2	3	3	1	8	2	2	16	12	18	28	30
4	3	3	4	4	3	3	3	3	4	3	3	4	4	4	3	3	3	3	4	3	3	10	4	3	16	15	22	33	37
5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
6	4	3	2	5	4	4	3	1	2	3	4	4	1	3	3	3	3	2	2	2	2	9	5	4	13	12	18	31	30
7	2	2	2	1	1	1	3	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	6	1	1	8	4	7	16	11
8	4	2	2	3	3	3	3	2	2	2	3	4	4	2	2	3	2	2	3	4	1	8	3	3	12	13	17	26	30
9	3	3	2	3	2	3	4	3	4	4	3	4	3	3	3	2	3	2	2	2	2	8	3	2	18	13	16	31	29
10	4	4	3	3	1	1	5	4	5	5	3	3	2	2	3	3	4	2	3	2	1	11	3	1	20	10	18	35	28
11	4	3	2	4	3	4	3	1	4	4	3	2	1	2	2	3	2	2	3	1	1	9	4	3	16	8	14	32	22
12	3	2	2	1	1	3	3	1	5	5	2	3	1	1	2	3	3	1	1	1	1	7	1	1	17	7	12	26	19
13	1	1	1	1	2	2	3	1	2	2	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	3	3	1	2	10	4	10	16	14
14	4	3	1	2	2	2	3	1	5	5	4	3	2	3	3	4	2	2	3	3	1	8	2	2	16	12	18	28	30
15	3	3	4	4	3	3	3	3	4	3	3	4	4	4	3	3	3	3	4	3	3	10	4	3	16	15	22	33	37
16	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
17	4	3	2	5	4	4	3	1	2	3	4	4	1	3	3	3	3	2	2	2	2	9	5	4	13	12	18	31	30
18	2	2	2	1	1	1	3	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	6	1	1	8	4	7	16	11
19	3	3	2	3	2	3	4	3	4	4	3	4	3	3	3	2	3	2	2	2	2	8	3	2	18	13	16	31	29
20	3	2	2	1	1	3	3	1	5	5	2	3	1	1	2	3	3	1	1	1	1	7	1	1	17	7	12	26	19
21	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
22	1	3	1	2	2	4	1	4	2	4	4	2	1	1	1	3	2	4	4	1	1	5	2	2	15	8	16	24	24
23	4	3	1	2	2	2	3	1	5	5	4	3	2	3	3	4	2	2	3	3	1	8	2	2	16	12	18	28	30
24	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
25	4	2	2	3	3	3	3	2	2	2	3	4	4	2	2	3	2	2	3	4	1	8	3	3	12	13	17	26	30
26	4	4	3	3	1	1	5	4	5	5	3	3	2	2	3	3	4	2	3	2	1	11	3	1	20	10	18	35	28
27	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
28	2	2	2	1	1	1	3	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	6	1	1	8	4	7	16	11
29	3	3	2	3	2	3	4	3	4	4	3	4	3	3	3	2	3	2	2	2	2	8	3	2	18	13	16	31	29
30	4	3	1	2	2	2	3	1	5	5	4	3	2	3	3	4	2	2	3	3	1	8	2	2	16	12	18	28	30
31	2	2	3	1	3	4	1	1	2	2	1	2	1	1	2	2	1	1	2	2	1	7	1	3	10	5	11	21	16

	P 1	P 2	P 3	P 4	P 5	P 6	P 7	P 8	P 9	P 10	P 11	P 12	P 13	P 14	P 15	P 16	P 17	P 18	P 19	P 20	P 21	TOTAL_D11	TOTAL_D12	TOTAL_D13	TOTAL_D14	TOTAL_D21	TOTAL_D22	TOTAL_V1	TOTAL_V2
1	1	3	1	2	2	4	1	4	2	4	4	2	1	1	1	3	2	4	4	1	1	5	2	2	15	8	16	24	24
2	3	4	3	3	3	3	4	2	4	4	3	4	4	3	3	4	4	3	4	4	2	10	3	3	17	14	24	33	38
3	4	3	1	2	2	2	3	1	5	5	4	3	2	3	3	4	2	2	3	3	1	8	2	2	16	12	18	28	30
4	3	3	4	4	3	3	3	3	4	3	3	4	4	4	3	3	3	3	4	3	3	10	4	3	16	15	22	33	37
5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
6	4	3	2	5	4	4	3	1	2	3	4	4	1	3	3	3	3	3	2	2	2	9	5	4	13	12	18	31	30
7	2	2	2	1	1	1	3	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	6	1	1	8	4	7	16	11
8	4	2	2	3	3	3	3	2	2	2	3	4	4	2	2	3	2	2	3	4	1	8	3	3	12	13	17	26	30
9	3	3	2	3	2	3	4	3	4	4	3	4	3	3	3	2	3	2	2	2	2	8	3	2	18	13	16	31	29
10	4	4	3	3	1	1	5	4	5	5	3	3	2	2	3	3	4	2	3	2	1	11	3	1	20	10	18	35	28
11	4	3	2	4	3	4	3	1	4	4	3	2	1	2	2	3	2	2	3	1	1	9	4	3	16	8	14	32	22
12	3	2	2	1	1	3	3	1	5	5	2	3	1	1	2	3	3	1	1	1	1	7	1	1	17	7	12	26	19
13	1	1	1	1	2	2	3	1	2	2	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	3	3	1	2	10	4	10	16	14
14	4	3	1	2	2	2	3	1	5	5	4	3	2	3	3	4	2	2	3	3	1	8	2	2	16	12	18	28	30
15	3	3	4	4	3	3	3	3	4	3	3	4	4	4	3	3	3	3	4	3	3	10	4	3	16	15	22	33	37
16	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
17	4	3	2	5	4	4	3	1	2	3	4	4	1	3	3	3	3	3	2	2	2	9	5	4	13	12	18	31	30
18	2	2	2	1	1	1	3	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	6	1	1	8	4	7	16	11
19	3	3	2	3	2	3	4	3	4	4	3	4	3	3	3	2	3	2	2	2	2	8	3	2	18	13	16	31	29
20	3	2	2	1	1	3	3	1	5	5	2	3	1	1	2	3	3	1	1	1	1	7	1	1	17	7	12	26	19
21	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
22	1	3	1	2	2	4	1	4	2	4	4	2	1	1	1	3	2	4	4	1	1	5	2	2	15	8	16	24	24
23	4	3	1	2	2	2	3	1	5	5	4	3	2	3	3	4	2	2	3	3	1	8	2	2	16	12	18	28	30
24	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
25	4	2	2	3	3	3	3	2	2	2	3	4	4	2	2	3	2	2	3	4	1	8	3	3	12	13	17	26	30
26	4	4	3	3	1	1	5	4	5	5	3	3	2	2	3	3	4	2	3	2	1	11	3	1	20	10	18	35	28
27	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	1	6	4	8	11	12
28	2	2	2	1	1	1	3	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	6	1	1	8	4	7	16	11
29	3	3	2	3	2	3	4	3	4	4	3	4	3	3	3	2	3	2	2	2	2	8	3	2	18	13	16	31	29
30	4	3	1	2	2	2	3	1	5	5	4	3	2	3	3	4	2	2	3	3	1	8	2	2	16	12	18	28	30
31	2	2	3	1	3	4	1	1	2	2	1	2	1	1	2	2	1	1	2	2	1	7	1	3	10	5	11	21	16