

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**Análisis de los factores internos que afectan la  
liquidez de una empresa molinera en el año 2019**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**Lorenzo Eduardo Burga Gastulo**

**ASESOR**

**Julio Mario Bances Anteparra**

<https://orcid.org/0000-0003-3193-1556>

**Chiclayo, 2024**

**Análisis de los factores internos que afectan  
la liquidez de una empresa molinera en el año  
2019**

PRESENTADA POR

**Lorenzo Eduardo Burga Gastulo**

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la  
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo  
para optar el título de

**CONTADOR PÚBLICO**

APROBADA POR

Flor de María Beltran Portilla

PRESIDENTE

Rosita Catherine Campos Diaz  
SECRETARIO

Julio Mario Bances Anteparra  
VOCAL

## **Dedicatoria**

Dedico este proyecto de tesis a Dios y a mi familia. A Dios porque ha estado con conmigo en cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para sobrellevar los obstáculos que se me presenten en el camino.

A mi familia, quienes a lo largo de nuestra vida han velado por mi bienestar y educación siendo el apoyo en todo momento, animándome para continuar en los momentos más difíciles, depositando su entera confianza en cada meta trazada, sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad.

## **Agradecimientos**

A la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, porque en sus aulas, recibimos el conocimiento intelectual y humano de los docentes de la Facultad de Ciencias Empresariales en la Escuela Profesional de Contabilidad.

Especial agradecimiento a nuestro Asesor, el Magister Julio Mario Bances Anteparra por su visión crítica, conocimientos, experiencia y su motivación para lograr concluir con éxito el proyecto.

# ANALISIS DE LOS FACTORES INTERNOS QUE AFECTAN LA LIQUIDEZ DE UNA EMPRESA MOLINERA LAMBAYEQUE 2019.pdf

## INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>24%</b>	<b>24%</b>	<b>3%</b>	<b>12%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>7%</b>
<b>2</b>	<b>repositorio.uwiener.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>Submitted to Universidad TecMilenio</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>Submitted to Universidad Peruana de Las Americas</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>idoc.pub</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.unp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>www.molinoslosangeles.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>www.slideshare.net</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>

## Índice

Resumen y palabras clave.....	8
Abstract.....	9
I. Introducción .....	10
II. Revisión de Literatura.....	13
2.1. Antecedentes del problema.....	13
2.2. Bases teórico científicas .....	14
2.2.1. Liquidez.....	14
2.2.2. Factores internos de una empresa.....	16
III. Materiales y métodos.....	22
3.1. Tipo y nivel de investigación.....	22
3.2. Diseño de investigación.....	22
3.3. Población, muestra y muestreo .....	23
3.4. Criterios de selección.....	23
3.5. Operacionalización de variables .....	23
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	24
3.7. Procedimientos .....	25
3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos.....	25
3.9. Matriz de consistencia .....	26
3.10. Consideraciones éticas.....	27
IV. Resultados y discusión .....	28
4.1. Resultados.....	28
4.1.1. Objetivo 1: Determinar si las cuentas por cobrar y cuentas por pagar afectan a la liquidez de una empresa molinera.....	28
4.1.2. Objetivo 2: Determinar si la gestión de inventario afecta a la liquidez de una empresa molinera.....	41
4.1.3. Objetivo 3: Determinar si el endeudamiento afecta la liquidez de una empresa molinera.....	42
4.2. Discusión .....	46
V. Conclusiones.....	48
VI. Recomendaciones.....	49
VII. Lista de Referencias .....	50
VIII. Anexos .....	52
8.1. Cuadro de fórmulas de ratios financieros .....	52
8.2. Cronograma .....	53

8.3. Guía de entrevista inicial .....	54
8.4. Carta de presentación a la empresa.....	56

## **Lista de tablas**

Tabla 1: Operacionalización de variables .....	16
Tabla 2: Matriz de consistencia .....	18
Tabla 3: Porcentaje de los subproductos que se obtienen de la molienda de arroz .....	21
Tabla 4: Total de productos vendidos en el 2019 .....	23
Tabla 5: Total de servicios ofrecidos por la empresa en el 2019 .....	23
Tabla 6: Estado de situación financiera 2019 .....	24
Tabla 7: Estado de resultados 2019 .....	25
Tabla 8: Ratios financieros de la empresa, periodo 2019 - 2018 .....	26
Tabla 9: Detalle de la cuenta caja y bancos .....	27
Tabla 10: Nivel de morosidad de cuentas por cobrar y variación anual .....	33
Tabla 11: Tasas de interés promedio del sistema bancario peruano para medianas empresas al 31.12.2019 .....	33
Tabla 12: Obligaciones financieras del molino al 2019 .....	34

## **Lista de figuras**

Ilustración 1: Organigrama de la empresa molinera .....	20
Ilustración 2: Fases de producción del molino .....	22
Ilustración 3: Ciclo del efectivo del molino 2019 .....	28
Ilustración 4: Distribución de las principales cuentas del activo exigible al 31/12/2019 .....	29
Ilustración 5: Estructura del pasivo corriente al 31/12/2019 .....	30
Ilustración 6: Distribución de las principales cuentas por pagar a proveedores al 31/12/2019.....	30
Ilustración 7: Estructura de las obligaciones tributarias al 31/12/2019 .....	31
Ilustración 8: Proporción de deudas con entidades financieras .....	35

## Resumen

La presente investigación tuvo como principal objetivo determinar si los factores internos afectan la liquidez de una empresa molinera durante el año 2019. El estudio se desarrolló bajo un enfoque mixto, analizando la empresa a través del cálculo de ratios de los estados financieros y sus políticas internas del periodo investigado. Para lo cual se utilizó como instrumento de recolección de datos, la guía de entrevista al contador del molino y el análisis documental. Se utilizó también el método de triangulación de información para relacionar e identificar causas de una mala gestión en cada factor interno de la empresa. Finalmente, como resultado se obtuvo que el molino tiene problemas de liquidez, que están directamente relacionados a una mala gestión de cuentas por cobrar, un alto endeudamiento y una lenta rotación de mercadería.

**Palabras clave:** Liquidez, factores internos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, endeudamiento, gestión de inventarios.

### **Abstract**

The main objective of this investigation was to determine whether internal factors affect the liquidity of a milling company during 2019.

The study was developed under a mixed approach, analyzing the company through the calculation of ratios of the financial statements and its internal policies for the period under investigation. For which the data collection instrument was used, the interview guide to the mill accountant and the documentary analysis. The information triangulation method was also used to relate and identify causes of mismanagement in each internal factor of the company.

Finally, as a result, it was obtained that the mill has liquidity problems, which are directly related to poor management of accounts receivable, high indebtedness and slow merchandise turnover.

**Keywords:** Liquidity, internal factors, accounts receivable, accounts payable, indebtedness, inventory management.

## I. Introducción

La gestión descentralizada de factores internos como cuentas por cobrar, cuentas por pagar, financiamiento y gestión de inventarios plantea desafíos significativos para la liquidez de una empresa. La falta de una coordinación efectiva entre estos elementos puede dar lugar a problemas financieros, como retrasos en la recuperación de ingresos debido a una gestión ineficiente de cuentas por cobrar, desequilibrios en los ciclos de pago y cobro, acumulación innecesaria de inventarios y la elección incorrecta de fuentes de financiamiento. Estas deficiencias pueden impactar negativamente en la disponibilidad de efectivo, generando presiones financieras que afectan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y aprovechar oportunidades estratégicas. La integración adecuada de estos factores se vuelve esencial para una gestión financiera efectiva y la mejora de la liquidez en la empresa. Una empresa puede ser rentable, siempre y cuando los activos se puedan vender o convertir en efectivo con facilidad y en el momento oportuno, cumpliendo con las obligaciones financieras de corto plazo. Brigham (2019).

Este estudio es de suma importancia para comprender y evaluar los factores internos que influyen en la liquidez de la empresa molinera en estudio. La investigación y el análisis de estos factores internos permitirán obtener una visión más clara de los desafíos y oportunidades relacionados con la liquidez en el contexto específico de una empresa agroindustrial. Además, los hallazgos y conclusiones de esta investigación podrían brindar recomendaciones y estrategias para mejorar la gestión financiera y fortalecer el manejo de la liquidez en el sector molinero de la región de Lambayeque, lo cual sería de gran valor tanto para los gerentes y propietarios de estas empresas como para otros interesados en el tema.

Dentro de una categorización de empresas, las Pymes son las más afectadas cuando de liquidez se habla, debido a una deficiente gestión financiera que acarrea una serie de eventos en cadena. En un estudio elaborado por el Ministerio de la Producción, señala que hasta el año 2016, el Perú tiene 1'899,584 Mypes formales, de las cuales, la cantidad de 69,060 pertenecen a la región de Lambayeque. Estos datos nos indican el potencial de la región, principalmente en el sector agroindustrial, el cual tiene un constante crecimiento anual del 7%.

La empresa que tomamos como estudio, ubicada en la provincia de Lambayeque, esta categorizada como mediana empresa. Su rubro comercial se centra en la producción y comercialización de productos agroindustriales. Mediante una revisión preliminar de los información financiera y entrevistas con colaboradores, se constató que la empresa no posee capital de trabajo, por lo tanto, debe recurrir a entidades financieras para solicitar un préstamo, el cual se vuelve difícil de obtener si existe una deficiente gestión financiera de la empresa, a esto se suman las malas experiencias relacionadas a los préstamos crediticios que las entidades financieras han tenido con el sector molinero de la región.

En los últimos años las ventas de productos o servicios al crédito han permitido un incremento de los ingresos en las empresas y han beneficiado a estas, obteniendo una mayor captación de clientes. Sin embargo, esto también puede afectar de manera negativa a la organización si es que no se tienen medidas para llevar el control y evitar la morosidad. Por otro lado, acerca del acceso al financiamiento de las pymes, principalmente para la adquisición de mercadería, del total de las pequeñas y medianas empresas, solo el 42.3% y 62.4% respectivamente, tienen una cierta participación en el sistema financiero peruano. Esto muestra una estrecha relación entre tres factores internos de la organización que afectan la liquidez: la gestión de cuentas por cobrar, la gestión de inventarios y el endeudamiento. Por lo anterior expuesto se formula el problema

a continuación ¿Cómo afectan los factores internos principales a la liquidez de una empresa molinera en Lambayeque durante el año 2019?

Para contrastar el problema se cuenta con el marco teórico, allí se explorarán elementos como el riesgo de liquidez y el capital de trabajo. Así como también su impacto en la gestión de cuentas por cobrar, la gestión de inventarios y el endeudamiento, proporcionando una base conceptual para evaluar la situación específica de la empresa molinera.

A la fecha diversos estudios previos proporcionan valiosos antecedentes para la investigación. Gonzales y Gonzales (2019) se enfocaron en la liquidez de Transportes Logísticos S.A.S., destacando un alto endeudamiento y la necesidad de un modelo de planificación financiera. Vásquez y Vega (2016) examinaron la gestión de cuentas por cobrar en CONSERMET S.A.C., señalando que una gestión inadecuada disminuye la liquidez. Quispe (2016) investigó la gestión de inventarios en Grifo Latino S.A.C., destacando la incidencia en la liquidez debido al desconocimiento de los objetivos de la gestión de inventarios. Oblitas (2018) se centró en factores que inciden en la liquidez de una empresa agroindustrial, resaltando la importancia de la gestión de cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento. Aguilar (2013) abordó la gestión de cuentas por cobrar en Corporación Petrolera SAC, destacando la falta de una política de crédito eficiente. Estos estudios proporcionan perspectivas valiosas sobre la relación entre diversos factores internos y la liquidez, ofreciendo un contexto sólido para la investigación propuesta.

El objetivo de esta investigación es determinar si los factores internos afectan a la liquidez de una empresa molinera en el año 2019. La investigación empezó el desarrollo de los resultados describiendo el proceso productivo de la empresa, analizando los estados financieros y calculando indicadores financieros relacionados a la liquidez de la empresa, las cuentas por cobrar y pagar, la gestión de inventarios y el financiamiento. Este análisis de resultados permitirá determinar cómo afectan a la liquidez de una empresa molinera en el año 2019.

La investigación revela tres factores clave que afectan la liquidez de la empresa: la gestión inadecuada de cuentas por cobrar, la gestión de inventarios y el financiamiento externo, según Vázquez y Vega (2016), Quispe (2016) y Oblitas (2018). Un análisis documental destaca que la empresa incumple políticas de cobranza, carece de control en cuentas por cobrar, y enfrenta problemas de liquidez, respaldado por Monteagudo y Monzón (2016). Además, se observa una distorsión en los ratios de gestión de cuentas por cobrar y rotación de inventarios, con demoras en ventas y cobranzas. La empresa consigue liquidez de manera rápida por venta de servicios, pero enfrenta desafíos en la gestión de inventarios y discrepancias en los periodos de pago a proveedores y cobro a clientes. La eficiente gestión de cobranza de servicios es vital para cubrir gastos corrientes y evitar problemas de liquidez. Sin embargo, la mala gestión de inventarios y el alto aprovisionamiento generaron costos no presupuestados. Se identifica un elevado endeudamiento, tanto a corto como a largo plazo, necesario para respaldar operaciones y cumplir obligaciones, con la incapacidad de cubrir necesidades financieras solo con capital. La falta de puntualidad en depósitos de clientes genera situaciones de insolvencia, coincidiendo con la investigación de Aguilar (2013), que destaca la necesidad de aumentar el capital mediante financiamiento para hacer frente a dificultades.

Finalmente se concluye que la liquidez de la empresa se ve influenciada por la gestión inadecuada de factores internos clave, incluyendo la gestión de cuentas por cobrar y por pagar, la gestión de inventarios y el endeudamiento. El impacto de estos factores varía, destacándose que, aunque la empresa experimenta un alto flujo de clientes que tercerizan operaciones, generando ingresos significativos, el ciclo de efectivo es extenso, lo que aumenta la inversión

para el capital de trabajo y el pago a proveedores. La adecuada gestión de cuentas por cobrar se presenta como crucial para seleccionar clientes formales y evitar morosidad. El endeudamiento, aunque proporciona financiamiento para enfrentar compromisos, debe considerarse cuidadosamente para evitar sobreendeudamiento y altos costos de capital. La gestión de inventarios, a pesar de una buena política, se vio afectada por una mala ejecución en 2019, resaltando la importancia de rotaciones frecuentes para mejorar la liquidez mediante una mayor obtención de efectivo y la minimización de aprovisionamientos innecesarios.

El presente estudio implica la mejora de la gestión financiera, esta misma engloba el nivel de liquidez que la empresa obtiene a partir de la correcta administración de los recursos que posee. De esta forma, se podrán gestionar los ingresos y egresos de la forma más eficiente y eficaz para que exista un equilibrio operativo y financiero, evitando posibles dificultades que repercuten en la falta de liquidez, teniendo como efecto, el no poder hacer frente a las obligaciones con terceros en un corto plazo, capital de trabajo limitado y una rentabilidad decreciente.

En el capítulo siguiente encontrarás a mayor detalle la revisión de la literatura abordando con mayor detalle los conceptos y definiciones clave de prominentes autores. Este análisis contribuirá significativamente a mejorar la comprensión a lo largo de la investigación al proporcionar una visión más completa de las ideas fundamentales presentadas por expertos en el campo.

## II. Revisión de Literatura

### 2.1. Antecedentes del problema

Gonzales y Gonzales (2019), realizaron una investigación en la ciudad de Medellín con el título de “factores que afectan la liquidez de la empresa Transporte logísticos SAS para que sirvan como insumos en la planeación financiera de la compañía”, con el objetivo de determinar los factores que afectan la liquidez de la empresa Transportes Logísticos S.A.S., para que sirvan como insumos en la planeación financiera de la compañía. El tipo de investigación fue cuantitativa, debido a la recopilación y análisis de datos cuantitativos sobre variables. La metodología que se aplicó fue el análisis horizontal, vertical y el análisis de indicadores financieros. Se concluyó que la empresa tiene un nivel de endeudamiento elevado (indicador), tiene un buen control de costos y gastos de operación y se debe construir un modelo de planificación financiera que permita a los directivos pronosticar resultados a través de la información financiera que posee. La investigación tiene como coincidencia el nivel de endeudamiento similar al estudio propuesto.

Santillán (2017), realizó una investigación en la ciudad de Guayaquil titulada “Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa importadora industrial Agrícola S.A”. Se tuvo como objetivo principal analizar las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa Importadora Industrial Agrícola S.A. El tipo de investigación fue descriptiva puesto que, se detallan las causas que ocasionan el problema de la compañía en la gestión de las cuentas por cobrar y que influencia tiene en la liquidez. Se realizó la investigación con personal de la empresa como el objeto del estudio, ayudándose del gerente de créditos y cobranzas, así como también del área de créditos de la compañía, donde se obtuvieron datos para ser analizados. Se concluyó que la empresa importadora industrial agrícola dispone de procedimientos y políticas para el manejo y recuperación, sin embargo, precisa de una supervisión y control permanente. No se cuenta con capacitaciones continuas sobre materia financiera para su personal, lo que genera el desconocimiento del impacto que puede acarrear la incobrabilidad en la liquidez de la empresa. La investigación tiene como coincidencia la gestión de cuentas por cobrar similar al estudio propuesto.

Vásquez y Vega (2016) investigaron en la ciudad de Trujillo la “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Consermet SAC en el distrito de Huanchaco, año 2016”. Se tuvo como objetivo “determinar que tanto influye la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C, perteneciente al distrito de Huanchaco, 2016”. Aplicaron un diseño explicativo causal, en el que se investigó las causas y efectos, así como la relación de las variables, y en qué circunstancias se desarrolló la situación en estudio. Determinaron que, a partir de la información obtenida en el trabajo de campo realizado, la inadecuada gestión de cuentas por cobrar origina la disminución de la liquidez en la empresa. La investigación tiene como coincidencia la gestión de cuenta por cobrar, similar al tema de estudio.

Quispe (2016), investigó en la ciudad de Cuzco la “Gestión de los inventarios y su incidencia en la liquidez de la empresa Grifo latino SAC distrito de Wanchaq en el año 2015. Tuvo como objetivo principal determinar y analizar en qué medida la gestión de los inventarios incide en la liquidez de la Empresa Grifo Latino S.A.C ubicada en el distrito de Wanchaq, 2015. Se desarrolló bajo el enfoque cuantitativo porque se midieron las variables de gestión de inventarios y liquidez de la empresa. La información fue procesada con datos de la empresa obtenidas por medios de diversas técnicas, tales como: ordenamiento y clasificación, análisis

documental, elaboración de tablas y conciliación de datos. Se llegó a la conclusión que la gestión de los inventarios incide en la liquidez de la empresa. Al desconocer los objetivos fundamentales de toda gestión de inventarios que son para reducir los niveles de existencias y asegurar la disponibilidad de estas. En relación con nuestra investigación, coincidimos en el control de existencias.

Oblitas (2018), en su investigación desarrollada en la ciudad de Lima, titulada “Factores que inciden en la liquidez de una empresa agroindustrial”, tuvo como objetivo principal analizar los factores que inciden en la liquidez de una empresa Agroindustrial. Teniendo en cuenta como base teórica factores del comportamiento organizacional, teoría de las relaciones humanas y teoría de las finanzas y producción. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, en la que dicha metodología depende de la averiguación colectiva. Se recopilaron datos y verificaciones que se basaron en apuntes, cálculos, anécdotas. Se concluyó que los principales factores que intervienen en la liquidez de una empresa agroindustrial son la gestión de cuentas por cobrar, inventarios y el financiamiento otorgado por otras entidades. En el apartado de los inventarios, no se cuenta con una verificación de las entradas y salidas del almacén. La investigación coincide con tres dimensiones al igual que el estudio propuesto.

Aguilar (2013), en su investigación desarrollada en la ciudad de Lima con el título de “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera SAC, año 2012”, tuvo como objetivo determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera SAC. La investigación tuvo un enfoque mixto, con un diseño no experimental, transaccional y de tipo aplicada. Para la recolección de información se aplicó un cuestionario a una muestra de 50 trabajadores de la empresa, cada una con 18 ítems. Se llegó a la conclusión de que la empresa carece de una política de crédito eficiente debido a que solo se cuenta la duración en el mercado y el prestigio de las empresas en las evaluaciones de los posibles clientes y no se hace un seguimiento más completo. La investigación tiene como coincidencia la gestión de cuentas por cobrar similar al estudio propuesto.

Las investigaciones citadas previamente servirán como base para elegir los factores internos que tomaremos en cuenta en el estudio de la empresa molinera.

## **2.2. Bases teórico científicas**

### **2.2.1. Liquidez**

#### **2.2.1.1. Riesgo de Liquidez**

#### **Ratios financieros**

Los ratios financieros, según Eugene F. Brigham en su libro "Fundamentals of Financial Management", son herramientas cruciales en el análisis financiero que permiten cuantificar y evaluar la relación entre distintas variables extraídas de los estados financieros de una empresa. Estos indicadores numéricos proporcionan una comprensión profunda de la salud financiera y el rendimiento de la organización al revelar conexiones lógicas entre elementos como liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa. Los ratios financieros se utilizan para medir la eficacia de la gestión empresarial y para tomar decisiones informadas, ya que ofrecen una visión cuantitativa de la situación económica y ayudan a identificar áreas de mejora y fortaleza. Permiten comparar el rendimiento actual con periodos anteriores o con empresas similares,

facilitando la identificación de tendencias y la detección de problemas potenciales. En resumen, los ratios financieros son herramientas esenciales que aportan claridad y objetividad al análisis financiero, respaldando la toma de decisiones estratégicas en el ámbito corporativo.

### **Ratio de Liquidez**

Ortiz, Torres & Riu (2013), definen a la liquidez como el efectivo necesario que dispone la empresa en el momento exacto que le permita realizar el pago de obligaciones anteriormente contraídas. La empresa tendrá la capacidad de pagar sus deudas mientras más fácil sea convertir sus activos realizables en dinero en el menor tiempo posible.

Las ratios de liquidez son cuatro. Estos indican la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento.

### **Ratio de Liquidez general**

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

### **Ratio de Prueba acida**

Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipados debido a que son desembolsos ya realizados.

### **Ratio de Prueba defensiva**

Con respecto a los activos, se considera solo caja y bancos y los valores negociables, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.

#### **2.2.1.2. Capital de Trabajo**

La administración del capital de trabajo es una herramienta que se refiere al manejo todas las cuentas corrientes de la empresa, estas incluyen todos los activos corrientes y pasivos no corrientes. Para ser más específicos, indica la liquidez de una empresa que permite cumplir el pago oportuno de deudas obligaciones contraídas asegurando el crédito de la empresa. Flores (2015)

Para administrar correctamente el capital de trabajo se controlan y se usa de manera adecuada los recursos que la empresa posee, incluyendo su manejo y protección.

Permitirá explicar los efectos de reducir o alargar la cobranza en el ciclo de caja, así como también las políticas de pago a proveedores.

Determinar el saldo óptimo de efectivo.

Determinar el lote de compra más económico y el número óptimo de pedidos.

Señalar políticas de cobro y crédito.

Conocer la importancia de las necesidades de financiamiento en las operaciones de la empresa para la adecuada toma de decisiones.

### **Rotación de caja y bancos**

La rotación de caja y bancos, un componente fundamental en la gestión financiera de una empresa, ha sido destacada por Eugene F. Brigham en su obra "Fundamentals of Financial Management". Este indicador proporciona una visión esencial sobre la eficiencia en la administración de los recursos líquidos de una organización. Según Brigham, la rotación de caja y bancos mide la velocidad con la que los fondos en efectivo se convierten en ingresos y viceversa, ofreciendo una evaluación crucial sobre la salud financiera y la capacidad de la empresa para optimizar el uso de sus recursos líquidos.

El análisis de la rotación de caja y bancos permite a los gestores comprender cómo se gestionan los flujos de efectivo y si existen oportunidades para mejorar la liquidez y la rentabilidad. Brigham enfatiza que una rotación alta sugiere una gestión eficiente de los activos líquidos, mientras que una rotación baja podría indicar la necesidad de revisar las políticas de efectivo para evitar mantener recursos ociosos. En definitiva, la perspectiva de Brigham resalta la importancia de monitorear y optimizar la rotación de caja y bancos como un medio para lograr un equilibrio óptimo entre la liquidez y la generación de valor en una empresa.

#### **2.2.2. Factores internos de una empresa**

MagePlaza (2019) Se refieren los factores internos a cualquier cosa dentro y bajo el control de la empresa, sin tener en cuenta si estos fuesen de carácter tangibles o intangibles. Dichos factores después de ser resueltos se asocian, ya sea en fortalezas o debilidades de la empresa. Siendo más explicativos, se considera fuerza si es que un factor conlleva aspectos positivos para la empresa. Por otro lado, una debilidad sería si un elemento dificulta el desarrollo de la empresa.

Martinez (2019) Los factores internos que afectan la liquidez en una empresa agroindustrial incluyen el endeudamiento, la gestión de cuentas por cobrar y pagar, y la gestión de inventario. El endeudamiento excesivo puede generar altos costos financieros y pagos de intereses que afectan negativamente la disponibilidad de efectivo. Por otro lado, una gestión deficiente de las cuentas por cobrar y pagar puede resultar en retrasos en los cobros y en pagos inoportunos, lo que afecta el flujo de efectivo y la capacidad de cumplir con las obligaciones financieras. Además, una gestión ineficiente del inventario puede generar costos de almacenamiento y obsolescencia, lo que limita la disponibilidad de efectivo. Estos factores internos son cruciales para comprender la liquidez en una empresa agroindustrial y deben ser gestionados adecuadamente.

En el contexto de las empresas agroindustriales, García (2020) destaca la influencia crítica de factores internos en la liquidez. Estos factores, que incluyen la gestión de inventarios, el control de costos de producción, la administración del capital de trabajo y la planificación financiera, juegan un papel esencial en la capacidad de la organización para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo. Estas cuestiones internas pueden afectar los flujos de efectivo,

dificultando la disponibilidad de recursos para financiar las operaciones diarias y, en última instancia, comprometiendo la salud financiera.

García (2020) Los factores internos que afectan la liquidez en una empresa agroindustrial son elementos clave que determinan la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Estos factores pueden incluir la gestión ineficiente de inventarios, la falta de control en los costos de producción, la mala administración del capital de trabajo y la insuficiente planificación financiera. Estos aspectos internos pueden generar una disminución en los flujos de efectivo, lo que a su vez dificulta el cumplimiento de los compromisos de pago y la disponibilidad de recursos para financiar las operaciones diarias. Como resultado, la liquidez se ve comprometida, afectando la salud financiera de la empresa agroindustrial.

A su vez, las políticas empresariales, como sostiene Vásquez (2018), establecen el marco regulatorio interno mediante principios y normas. Estas políticas guían el comportamiento de los empleados y definen los procedimientos contables y estatutarios. Es crucial reconocer cómo estas políticas pueden influir en la gestión de factores internos, incluyendo la liquidez, ya que una planificación y ejecución adecuadas pueden contribuir a optimizar la utilización de recursos y mejorar la salud financiera en el ámbito agroindustria

### **2.2.2.1. Gestión de cuentas por cobrar**

En la gestión de cuentas por cobrar, un aspecto fundamental para la salud financiera de una empresa, la opinión de Álvarez (2019) resalta su importancia en el flujo de efectivo y la liquidez. Las cuentas por cobrar representan activos pendientes de pago que pueden impactar directamente en la capacidad de la organización para financiar sus operaciones y cumplir con sus obligaciones. Una administración eficiente de estas cuentas, como menciona Álvarez, implica establecer políticas de crédito sólidas, evaluar la capacidad crediticia de los clientes y seguir una estrategia de cobro proactiva. Al gestionar adecuadamente las cuentas por cobrar, la empresa no solo asegura un flujo constante de efectivo, sino que también minimiza el riesgo de incumplimiento y mejora su posición financiera. De esta manera, la gestión efectiva de las cuentas por cobrar se convierte en un componente clave para mantener la estabilidad económica y el éxito a largo plazo de la organización.

Comprende las normas o reglas establecidas por una empresa las cuales no son flexibles, por lo tanto, tienen que cumplirse tal cual. Cuenta con los siguientes principios básicos:

- El crédito es una manera de aumentar las ventas y por tanto las utilidades.
- El crédito viene a ser un servicio que se vende, más no un favor que se otorga.
- Una cobranza debe planearse anticipadamente, ya que si se improvisa puede llevarla al fracaso.
- La cobranza permite generar nuevas ventas.
- Debe ser un proceso de formación al cliente y tiene que realizarse de forma permanente con los deudores.

El control de cartera por otorgamiento de crédito consiste en analizar los plazos finalizados de las cuentas por cobrar. Es uno de los métodos de control más eficaces, ya que proporciona un

resumen de cuentas ya vencidas, junto con la clasificación de los montos y el número de días que llevan vencidas las cuentas por cobrar.

Para que el deudor se encuentre motivado y colabore en el proceso de cobranza, se le pueden otorgar los siguientes beneficios, como descuentos por pronto pago, aumentos de límite de crédito, bonificaciones, ofertas, consideraciones especiales, y reducción en los pagos por ser un cliente cumplido.

Se disponen de diversas técnicas de cobranza. Estas se estructuran de acuerdo al vencimiento y atraso de una cuenta por cobrar. Conforme pasan las fechas, estas se vuelven más estrictas y de manera personal.

**Notificación por escrito:** Se refiere al envío de una carta a la empresa deudora recordándole al cliente su compromiso pactado. Generalmente se envía dependiendo las políticas de cada empresa cuando una cuenta por cobrar pasa la fecha de vencimiento.

**Llamadas telefónicas:** Esta es la técnica que procede de la notificación por escrito si es que no resulta fructuosa. Se realiza una llamada al cliente para exigir la cancelación de la deuda. Puede ser útil una llamada por parte del abogado de la empresa.

**Visitas personales:** Es la más común en los créditos a consumidores y/o proveedores industriales. Puede facilitar el cobro en el mismo instante en el que el personal de cobranza efectúa una visita al cliente.

**Agencias de cobranza:** Consiste acudir a una entidad competente con el fin de que estos se ocupen de las cuentas por cobrar. Normalmente la empresa llega a recibir menos del 50% del monto total por cobrar.

**Recurso legal:** Es un recurso costoso e incita al deudor a declararse en liquidación de tal forma que reduce la posibilidad de realizar negocios con él a futuro si es que no paga la deuda vencida.

### **Rotación de cuentas por cobrar**

Según lo planteado por Martínez (2020), la rotación de cuentas por cobrar se erige como un indicador financiero vital que evalúa la eficiencia con la que una empresa convierte sus cuentas pendientes de pago en efectivo. Esta métrica, esencial para comprender la gestión de la liquidez y la salud financiera, permite medir la rapidez con la que la organización recupera sus créditos otorgados a clientes. Una rotación de cuentas por cobrar alta puede señalar una gestión eficiente de la política de crédito y cobranza, alentando una circulación más ágil de los recursos líquidos. Por otro lado, una rotación baja podría indicar demoras en el proceso de cobro, lo que impacta directamente en la liquidez y el flujo de efectivo. En este sentido, la interpretación de Martínez subraya la importancia de monitorear y optimizar la rotación de cuentas por cobrar como un medio esencial para garantizar una gestión financiera efectiva y un desempeño sostenible en el entorno empresarial.

### **Periodo promedio de cobranzas**

En el análisis financiero, el período promedio de cobranzas emerge como un indicador esencial para evaluar la eficiencia de la gestión del ciclo de efectivo de una empresa, tal como lo plantea

Hernández (2017). Este indicador cuantifica el tiempo promedio que transcurre desde la venta de bienes o servicios hasta el momento en que se reciben los pagos de los clientes. Un período prolongado podría indicar posibles problemas en la política de crédito y cobranza, lo que impactaría negativamente en la liquidez y en el flujo de efectivo. Por otro lado, un período más corto podría indicar una gestión eficiente de las cuentas por cobrar, mejorando el flujo de efectivo y la disponibilidad de recursos para financiar las operaciones. La interpretación de Hernández resalta la importancia de monitorear y optimizar el período promedio de cobranzas para mantener un equilibrio adecuado entre la liquidez y la rentabilidad, asegurando una gestión financiera sólida y una posición competitiva en el mercado.

### **Periodo promedio de pago a proveedores**

En el ámbito de la gestión financiera empresarial, el período promedio de pago a proveedores emerge como un indicador crucial para evaluar la eficiencia en la administración del ciclo de efectivo. Siguiendo la perspectiva presentada por López (2018), este indicador cuantifica el tiempo promedio que transcurre desde la adquisición de bienes o servicios de los proveedores hasta el momento de efectuar los pagos correspondientes. Un período prolongado podría señalar una política favorable de crédito para la empresa, pero también podría reflejar dificultades en la gestión de flujo de efectivo o incluso tensiones en las relaciones comerciales. En contraste, un período más corto podría indicar una posición de liquidez más sólida, aunque podría influir en la negociación con proveedores. Por tanto, la interpretación de López resalta la importancia de equilibrar el período promedio de pago a proveedores para optimizar tanto el flujo de efectivo como las relaciones comerciales, asegurando una gestión financiera eficiente y la sustentabilidad de la organización en el entorno empresarial actual.

#### **2.2.2.2. Gestión de inventarios**

Flores (2015) Define a los inventarios como los bienes destinados a la venta o a la producción para su posterior venta en la empresa, tales como productos terminados productos en proceso, materias primas y otros materiales que se utilicen en el embalaje, envase de mercaderías o el mantenimiento realice en el ciclo normal de las operaciones.

La eficiente administración de los inventarios permitirá establecer un sistema de planeación que servirá para llevar un mejor control sobre el inventario de la empresa. Los efectos que acarrea tener un control de inventarios en el activo corriente de una empresa son importantes. Permitirán conocer los diferentes tipos de inventarios, puntos de vista de distintos administradores y la relación que existe entre la inversión y las cuentas por cobrar.

Los inventarios son el centro de toda empresa, lo que producirá utilidad si es el precio es superior al costo de fabricación o adquisición. Dicho margen permitirá a la empresa de permanecer existente en el mercado. La importancia de los inventarios radica en que junto con las cuentas por cobrar comerciales formar parte de la principal inversión que da origen al capital de trabajo, ya que, al no haber inventarios, no hay ventas por lo que habría pérdida de clientes; y al no registrar ventas no hay utilidad y en un determinado plazo conllevaría al cierre de la empresa.

Se debe contar con información de los inventarios para una buena administración. Esta incluye: problemas de abastecimiento, la localización, consumo o venta anual, estado actual, existencias actuales, antigüedad, lote económico de los principales inventarios, comparación

de existencias como máximos y mínimos, precios de materias primas principales, costos actuales y sus tendencias y por último cualquier otro problema que pueda influir sobre el inventario.

Los costos pueden determinarse según los sistemas de valuación que se utilicen en la empresa. Pueden ser periódicos que es cuando se determina el consumo de materiales y el saldo al final del periodo; o perpetuo que se determina el consumo de materiales y el saldo final cuando se consume o vende.

### **Rotación de inventarios**

El análisis de los inventarios en una empresa se enriquece a través de la utilización de ratios como la rotación de inventarios, que puede medirse tanto en días como en el número de veces en el año, como sugiere Martínez (2020). Este indicador proporciona una visión integral de la eficiencia con la que la empresa gestiona sus existencias de productos. Al calcular la rotación de inventarios en días, se evalúa el tiempo promedio que un artículo permanece en el inventario antes de ser vendido, lo que facilita la planificación de compras y la gestión del flujo de efectivo. Por otro lado, al medir la rotación en el número de veces en el año, se obtiene una perspectiva sobre la frecuencia con la que se renueva por completo el inventario, lo que puede indicar la agilidad de la empresa para adaptarse a la demanda del mercado. La consideración de ambos enfoques, como destaca Martínez, aporta una visión completa sobre la eficiencia en la gestión de inventarios y ayuda a tomar decisiones informadas para optimizar el capital invertido en existencias y maximizar la rentabilidad en el entorno empresarial.

### **Políticas de inventarios**

Según Pérez (2019), las políticas de inventarios impactan directamente en aspectos fundamentales como la liquidez, la eficiencia operativa y la satisfacción del cliente. Una política de inventarios adecuadamente equilibrada puede prevenir la obsolescencia, reducir costos de almacenamiento y respaldar una respuesta ágil a la demanda del mercado. Sin embargo, una política excesivamente conservadora podría resultar en pérdida de oportunidades de venta y recursos inmovilizados. En resumen, la visión de Pérez subraya la importancia de establecer y ajustar continuamente las políticas de inventarios para maximizar la eficiencia, la rentabilidad y la capacidad de respuesta en el entorno empresarial en constante cambio.

#### **2.2.2.3. Financiamiento**

Según Flores (2015) las empresas pueden recurrir a préstamos de corto y largo plazo para obtener liquidez, estas son las obligaciones financieras más comunes. Normalmente estas tienen una fecha de devolución fija.

Préstamos de instituciones financieras y otras entidades. Son operaciones de préstamos en general obtenidos a través de bancos y otras entidades financieras.

Contratos de arrendamiento financiero. Préstamos relacionados a los activos adquiridos como compra de maquinaria, inversión inmobiliaria, etc.

Obligaciones emitidas. Obligaciones por concepto de una deuda emitida para adquirir fondos, por ejemplo, bonos corporativos, pagares, letras, papeles comerciales, entre otros.

Costos de financiación por pagar. Comprende todos los costos de financiación que se encuentran relacionados a las obligaciones financieras contraídas, tales como intereses, comisiones, costos de restructuración de deuda, legales y otros costos que incrementan la relación con la obligación financiera.

Préstamos con compromiso de recompra. Obligaciones contraídas con terceros que se refieren a préstamos obtenidos dando a cambio algún valor en garantía.

### **Tasas de interés**

En el ámbito empresarial, las tasas de interés desempeñan un rol fundamental en la toma de decisiones financieras, como afirma Johnson (2019). Estas tasas representan el costo del capital y tienen un impacto directo en la capacidad de las empresas para financiar sus operaciones, realizar inversiones y gestionar su liquidez. Las tasas de interés otorgadas a las empresas reflejan su perfil crediticio y la percepción del riesgo por parte de los prestamistas. Las empresas con una sólida posición financiera y un historial crediticio favorable pueden acceder a tasas más competitivas, lo que reduce los costos de endeudamiento y aumenta su capacidad para financiar proyectos estratégicos. Por otro lado, las empresas con mayores niveles de riesgo pueden enfrentar tasas más elevadas, lo que puede afectar su capacidad para llevar a cabo planes de expansión o innovación. En este sentido, la investigación de Johnson destaca la importancia de analizar y negociar las tasas de interés de manera cuidadosa, ya que estas tasas influyen de manera significativa en la rentabilidad y la sostenibilidad financiera de las empresas en el entorno empresarial actual.

### **Cobertura de gastos financieros**

La cobertura de gastos financieros, como ilustra Torres (2021), emerge como un indicador clave en la evaluación de la salud financiera de una empresa. Este índice mide la capacidad de la organización para hacer frente a sus obligaciones de intereses y otros costos financieros mediante sus ingresos operativos. Una cobertura sólida indica que la empresa genera suficientes ingresos para cubrir sus gastos financieros, lo que refleja estabilidad y capacidad de endeudamiento. Por otro lado, una cobertura insuficiente podría señalar dificultades en la generación de efectivo y en la gestión de su estructura financiera. Evaluar la cobertura de gastos financieros permite a los inversionistas y a los gerentes determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos de deuda y mantener una operación solvente. En resumen, la perspectiva de Torres resalta la importancia de monitorear y analizar la cobertura de gastos financieros como un indicador esencial para evaluar la capacidad de una empresa para afrontar sus obligaciones financieras y mantener una posición financiera sólida en el mercado.

### **Estructura de capital**

La estructura de capital, de acuerdo con Modigliani y Miller (2021), representa el balance entre deuda y patrimonio que una empresa elige para financiar sus operaciones y proyectos. Estos autores sugieren que, en condiciones ideales, la estructura de capital no afecta el valor de la empresa en un entorno perfecto de mercados y sin impuestos. No obstante, en la

realidad, factores como los impuestos y las asimetrías de información pueden influir en esta decisión. La elección de una estructura de capital adecuada es esencial para optimizar la rentabilidad y minimizar el costo de capital, lo que a su vez impacta en la capacidad de crecimiento y la salud financiera de la empresa. La perspectiva de Modigliani y Miller resalta la importancia de considerar diversos factores y contextos al determinar la estructura de capital óptima para maximizar el valor de la empresa en el entorno financiero actual.

### **Apalancamiento financiero**

Aching (2005) menciona que los ratios de endeudamiento indican que porcentaje de los recursos que tiene la empresa son obtenidos a través terceros. De otra forma, refleja el respaldo que tiene el negocio respecto a sus pasivos totales por lo que nos da un juicio de la autogestión financiera de la empresa.

También indica cuantificadamente si la empresa depende de sus acreedores y como ha sido financiada.

## **III. Materiales y métodos**

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

El estudio implica un proceso de recolección, análisis y vinculación de datos cuantitativos y cualitativos en la misma investigación con la finalidad de responder el planteamiento del problema, por lo que tendrá un enfoque mixto. Se seguirá el enfoque cuantitativo para el cálculo y análisis de las razones financieras, ciclo del efectivo y la morosidad de los clientes. Este usa la recolección de datos para comprobar hipótesis, ya que se basa en el análisis estadístico y la medición numérica, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías. De la misma manera, se apoyará en el estudio cualitativo, el cual estará presente en la interpretación de los resultados obtenidos mediante entrevistas y la realidad observada en distintas áreas o temas importantes del estudio. Para lo cual se utilizará la recolección de información sin medición numérica para afinar o descubrir preguntas de investigación en el proceso de interpretación. Hernández, Fernández & Baptista (2010).

La investigación será de tipo aplicada ya que resolverá un problema práctico en la empresa. Este estudio busca precisar las propiedades, perfiles y características de personas, grupos, objetos u otros fenómenos que involucren un análisis. Hernández, Fernández & Baptista (2010). En ese sentido solo se pretende buscar y medir información de cada variable o de forma conjunta, por eso mismo, el nivel de la investigación será descriptiva.

### **3.2. Diseño de investigación**

La investigación se desarrollará con un diseño no experimental ya que se determinará el posible efecto de una causa que se manipula en este caso los factores internos y la liquidez de la empresa respectivamente. Hernández, Fernández & Baptista (2010)

En el diseño de investigación, se busca identificar y analizar los factores internos que impactan en la liquidez de la empresa. Como parte de los resultados, se incluirá una descripción detallada del proceso productivo de la empresa molinera. Esta información es relevante ya que permite comprender cómo las operaciones internas de la empresa pueden afectar su capacidad para

generar flujo de efectivo y mantener niveles adecuados de liquidez. El análisis del proceso productivo contribuirá a la identificación de posibles áreas de mejora y estrategias para optimizar la liquidez y el desempeño financiero de la empresa.

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

Rojas define a la población como el elemento, que incluye a individuos o empresas de las que se consigue indagar y averiguar información sustancial para desarrollar la investigación. Existen diferentes unidades de análisis en lo que respecta el tipo de información requerida, cada uno dependiendo del objeto de estudio.

Para realizar este estudio, se eligió a una empresa molinera, perteneciente al sector agroindustrial, ubicada en el departamento de Lambayeque. En este caso, esta será nuestra población.

La muestra son los documentos de los cuales se obtendrá la información y se procederá con el análisis respectivo. Dentro del análisis documental, se incluyen información relacionada a EEFF, notas de los estados financieros, políticas de cobranzas, políticas de inventario, cartera de clientes y proveedores, estados de cuenta bancarios y de caja chica, entre otros.

El muestreo es no probabilístico, este ha sido adoptado por razones prácticas y de investigación, según argumenta Creswell (2014). Esto puede ocurrir cuando se enfrentan limitaciones de tiempo, recursos o acceso a la población completa. En resumen, los muestreos no probabilísticos ofrecen flexibilidad y adaptabilidad en la selección de la muestra, adaptándose a las distintas necesidades de investigación.

### **3.4. Criterios de selección**

Se eligió a la empresa molinera por la facilidad de acceso a la información contable, administrativa y financiera. La ubicación del molino fue ideal para la obtención de datos debido a su cercanía.

### **3.5. Operacionalización de variables**

El tema de estudio está conformado por la variable dependiente liquidez. La variable independiente son los Factores internos de la empresa. Los cuales, están compuestos por la gestión de cuentas por cobrar, el endeudamiento de la empresa y la gestión inventarios.

Tabla 1: Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores
<b>Liquidez</b>	Ortiz, Torres & Riu (2013), definen a la liquidez como el efectivo necesario en el momento exacto realizar el pago de obligaciones en una empresa.	El procedimiento adecuado para calcular el riesgo de liquidez y el capital de trabajo.	<b>Riesgo de liquidez</b>	Liquidez general Prueba acida Ciclo del efectivo Prueba defensiva
			<b>Capital de trabajo</b>	Capital de trabajo Rotación de caja y bancos
<b>Factores Internos</b>	Mage Plaza (2019) conceptualiza a los factores internos como cualquier cosa dentro y bajo el control de la empresa. Dichos factores después de ser resueltos se asocian, ya sea en fortalezas o debilidades de la empresa.	Procedimiento para el cálculo y análisis de indicadores de los tres factores internos de una empresa.	<b>Cuentas por cobrar y por pagar</b>	Políticas de créditos Políticas de cobranza Morosidad de clientes Rotación de cuentas por cobrar Periodo promedio de cobranzas Periodo promedio de pago a proveedores
			<b>Endeudamiento</b>	Tasas de interés otorgadas Cobertura de gastos financieros Préstamos otorgados vigentes Estructura del capital Apalancamiento financiero
			<b>Gestión de inventarios</b>	Rotación de inventarios (días) Rotación de los inventarios (veces) Políticas de inventarios

Fuente: Elaboración propia

### 3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para tener un entendimiento general sobre el funcionamiento y el giro del negocio de la empresa con la que se trabajó y recopilar información que nos permita indagar y llegar a obtener resultados en base a los objetivos propuestos, se utilizaron las técnicas de observación, guía de entrevista y el análisis documental con sus respectivos instrumentos de recolección de información.

Se recopiló información en esta investigación a través de la técnica de observación, anotando puntos importantes en las diferentes etapas del flujo del dinero en la empresa. Esta técnica nos proporciona una idea de los elementos más específicos que podemos llegar a obtener a través de nuestros sentidos, en el caso de la empresa, ver el proceso en que se desempeñan los trabajadores y diversos aspectos que nos permitan indagar y obtener información observando el entorno.

Se realizó una guía de entrevista a las personas encargadas de proporcionar información sobre procesos y políticas que tenga su área encargada. En este caso, se pudo solamente realizarla de manera satisfactoria al contador del molino. La entrevista envuelve las interrogantes de nuestro estudio, es donde se intercambiarán preguntas y respuestas con las unidades informantes para formar una comunicación de definiciones y explicaciones respecto al tema planteado.

También se utilizó la técnica del análisis documental y como instrumento la ficha de análisis documental. La ficha de análisis documental se llevó a cabo con la documentación existente de la empresa. En la que se incluyeron datos como: organigrama, políticas de diversas áreas de la empresa, mapeo de procedimientos, estados financieros, notas financieras, entre otros.

Según García (2002), el análisis documental consiste en una metodología investigativa especializada, que implica una serie de operaciones mentales destinadas a describir y presentar los documentos de manera sistemática y unificada para facilitar su localización. Este proceso abarca el procesamiento analítico-sintético, que incluye actividades como la descripción bibliográfica y general de la fuente, su clasificación, indización, anotación, extracción, traducción, así como la elaboración de reseñas.

Por otro lado, el tratamiento documental se enfoca en una extracción científico-informativa que busca reflejar objetivamente la fuente original, aunque tiende a pasar por alto los mensajes subyacentes y novedosos presentes en el documento.

### **3.7. Procedimientos**

Se tuvo una conversación inicial con los responsables del molino con el fin de obtener la información preliminar para la investigación. Después se aplicó una entrevista más completa al contador de la empresa, teniendo en cuenta las variables del estudio. Posterior a ello, se solicitaron los estados financieros de los años 2018 y 2019 para realizar el cálculo y análisis de ratios respectivos, políticas de cuentas por cobrar, nivel de morosidad, financiamiento y demás. Con el análisis de estos resultados podremos encontrar posibles causas y determinar si los principales factores internos han ocasionado falta de liquidez para la empresa.

Algunos procedimientos como el diario de campo para encontrar las deficiencias en la empresa y cuestionarios de control interno, no se han podido efectuar dada la coyuntura que enfrentamos a causa del COVID-19.

### **3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos**

Principalmente se utilizó como herramienta de procesamiento de datos el software Microsoft Excel para calcular y analizar los datos recopilados como los ratios financieros, ciclo del efectivo, EEFF, intereses, y otros, así como también a crear los gráficos estadísticos. Se realizó la triangulación de información utilizando diferentes fuentes y métodos de recolección. Este método que sirve para analizar los datos es muy valioso para ampliar, interpretar y profundizar la información obtenida y evitar la comprensión errónea al momento de procesarla.

Tabla 2: Matriz de consistencia

## 3.9. Matriz de consistencia

Problema Principal	Objetivo Principal	Hipótesis	Variables	
¿Cómo afectan los factores internos principales a la liquidez de una empresa molinera en Lambayeque durante el año 2019?	Determinar si los factores internos afectan a la liquidez de una empresa molinera.	El manejo inadecuado de los principales factores internos de una empresa molinera impacta en la liquidez.	<b>Dependiente:</b> Liquidez de la empresa <b>Independiente:</b> Factores Internos (Gestión de cuentas por cobrar, inventarios y endeudamiento)	
	<b>Objetivos específicos</b>		<b>Factores internos</b>	Cuentas por cobrar y cuentas por pagar
	Determinar si <b>las cuentas por cobrar y cuentas por pagar</b> afectan a la liquidez de una empresa molinera en el año 2019.			Gestión de inventarios
	Determinar si <b>la gestión de inventarios</b> afecta a la liquidez de una empresa molinera en el año 2019.			Endeudamiento
	Determinar si el <b>endeudamiento</b> afecta a la liquidez de una empresa molinera en el año 2019.		<b>Liquidez</b>	Riesgo de liquidez
			Capital de trabajo	
<b>Enfoque, diseño, tipo y nivel de investigación</b>	<b>Población, muestra y muestreo</b>	<b>Técnicas</b>		<b>Instrumentos</b>
Enfoque Mixto Diseño No experimental Tipo aplicada Nivel descriptivo	Empresa molinera en Lambayeque	Observación		Formulario de observación
	<b>Muestra</b>	Entrevista		Guía de entrevista
	Área de gerencia, producción y contabilidad.	Análisis documental		Ficha de análisis documental
	<b>Unidades informantes</b>	<b>Procesamiento de datos</b>		
	El gerente general, gerente de producción y el contador.	La información fue procesada por medio de las fórmulas que ofrece la herramienta de Microsoft Excel Técnicas de recolección de datos		

Fuente: Elaboración propia

### **3.10. Consideraciones éticas**

La presente investigación contiene datos que involucran a la empresa. Por lo tanto, se tendrá confidencialidad en la información adquirida indirectamente en el estudio, incluyendo al personal de administración, producción y ventas. El nombre del molino se reserva, sin embargo, se autorizó el uso de sus datos para la realización de la investigación.

## IV. Resultados y discusión

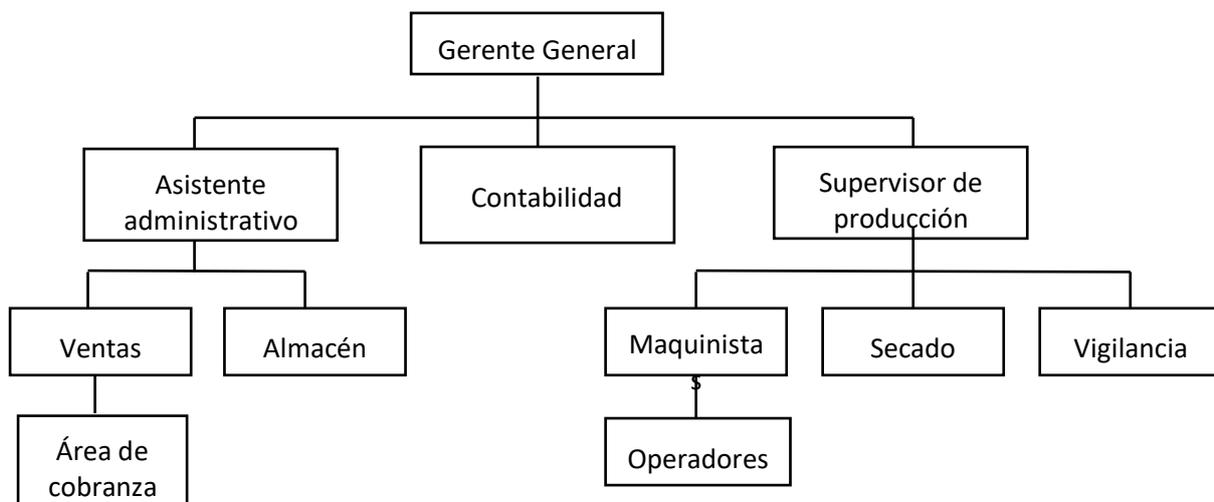
### 4.1. Resultados

#### 4.1.1. Objetivo 1: Determinar si las cuentas por cobrar y cuentas por pagar afectan a la liquidez de una empresa molinera

##### 4.1.1.1. Descripción de la empresa:

La empresa molinera en la que se basa el presente estudio se fundó en el año 1995 en el departamento de Lambayeque. Tiene participación en todas las etapas, desde el acopio hasta la comercialización hacia el cliente final, utilizando todos los canales de distribución para poder ofrecer productos de excelente calidad a todas las familias peruanas. Para ello cuenta con amplios almacenes, equipos tecnológicos y profesionales del área, que permiten alcanzar los exigentes estándares de calidad requeridos por el mercado.

*Ilustración 1: Organigrama de la empresa molinera*



*Fuente: Empresa molinera.*

### Visión

Ser el agroindustrial líder en el mercado nacional e internacional con talento humano competente involucrado a ganar la confianza y lealtad, brindando bienestar, rentabilidad y desarrollo integral para nuestros clientes, trabajadores y accionistas contribuyendo al progreso de nuestro país.

### Misión

Nuestro compromiso es satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros clientes, ofreciendo servicio de pilado de arroz, con alta tecnología liderando el sector en el que participamos, con talento humano eficiente, calificado y comprometido a mejor continuamente y brindar un excelente servicio.

#### 4.1.1.2. Proceso productivo

El proceso productivo empieza con el acopio de la materia prima en los valles lambayecanos como Pacora, Muchumi, Íllimo, Chongoyape, Jayanca, Túcume, Ferreñafe, entre otros. Es por ello que la empresa cuenta con todas las variedades de arroz criollo que se siembran en la zona norteña.

El arroz en cascara es ingresado al molino donde se pesa y se registra la humedad. La reglamentación indica que el nivel de humedad máxima del arroz es del 14%. El secado se realiza en las instalaciones del molino permitiendo un buen cuidado en el arroz, evitando que sufra resquebraduras y aumente el porcentaje de “Ñelen” en el proceso de pilado. Sin embargo, es más conveniente el secado artificial con aire caliente.

Posterior a ello, el arroz pasa a las bodegas del molino para el inicio del proceso industrial. Se realiza la limpieza del arroz en cáscara, separando el grano de las impurezas mediante un monitor de limpieza unas zarandas oscilantes.

El arroz en cascara y sin impurezas pasa mediante elevadores a la maquina descascaradora en donde se desprende la cáscara gracias al movimiento centrífugo originado por dos piedras de esmeril colocadas horizontalmente en la que una está fija y la otra gira.

Esta máquina da lugar a arroz con cáscara y sin cáscara, a medio descascarado, cáscara y granos partidos. Todos estos productos aparecen mezclados a través de la tubería de salida de la descascaradora. Luego son elevados a una plataforma superior en la que una criba plana oscilante separa el arroz descascarado del que no lo está y un ventilador de alta velocidad absorbe la pajilla y la expulsa hacia fuera.

Seguidamente, el arroz que aún permanece en cáscara vuelve a la maquina descascaradora, mientras que el arroz sin cáscara es transportado a la maquina blanqueadora. En este proceso, se pulen los granos para separar el perispermo y aleurona de color marrón con el fin de llegar al color blanco en el arroz. Ahí se pierden tejidos externos que contienen vitaminas, proteínas y sales minerales. Para el proceso de abrillantado el arroz pasa por una máquina que consta de un tronco giratorio revestido de cuero dentro de otro formado por rejilla de acero. El arroz adquiere una brillantez al circular por los conos de la máquina.

Al finalizar, se obtienen los siguientes componentes mostrados en el cuadro 1, los cuales dependen de la regulación de las máquinas y de la calidad del arroz.

*Tabla 3: Porcentaje de los subproductos que se obtienen de la molienda de arroz*

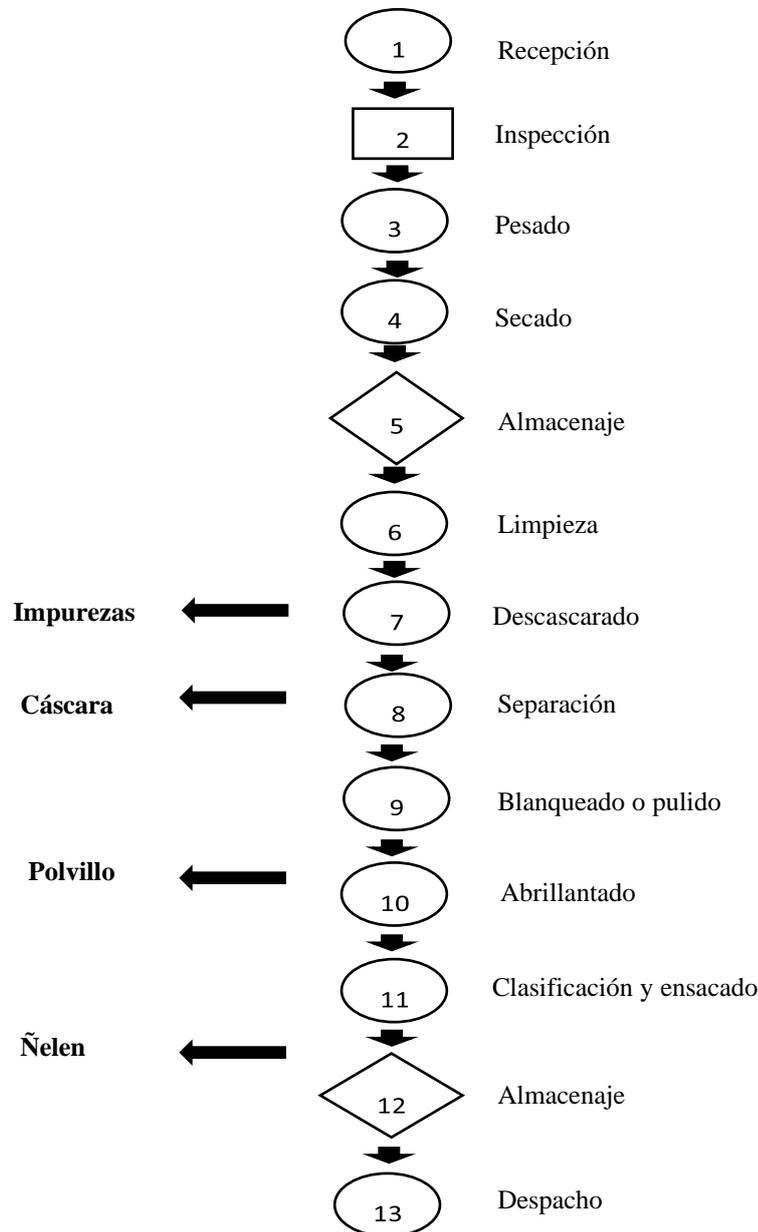
<b>Pajilla</b>	<b>18-20%</b>
<b>Polvillo</b>	10-12%
<b>Ñelen, granos partidos</b>	1%
<b>Arroz blanco</b>	67%

*Fuente: Empresa molinera*

Los porcentajes mencionados en el cuadro anterior dependen de la humedad que presenta el grano en su proceso de elaboración. A partir de varios experimentos que se han elaborado, el

nivel de humedad ideal oscila entre 11% y 13%, dependiendo la variedad y zona geográfica. Un nivel mayor o menor de humedad está directamente relacionado con el porcentaje de granos quebrados

*Ilustración 2: Fases de producción del molino*



*Fuente: Empresa molinera*

#### 4.1.1.3. Estructura de ingresos por venta de productos y servicios

La empresa tiene un flujo de ingresos por la venta de productos y servicios. Dentro de los productos se encuentra la venta de arroz pilado, sacos y pajilla. Por otro lado, ofrece diferentes servicios relacionados a la molienda de arroz, entre ellos el servicio de maquilado, pesaje, secado. Así como también ingresos diversos por financiamiento de capital y alquiler de un terreno.

*Tabla 4: Total de ventas en productos en el 2019*

<b>TIPO DE PRODUCTO</b>	<b>Facturación</b>	<b>Valor Porcentual %</b>
VENTA DE ARROZ EN CÁSCARA	1'057,500.05	14%
VENTA DE ARROZ BLANCO	5'056,517.31	65%
VENTA DE PAJILLA	1'666,456.38	21%
<b>TOTALES</b>	<b>7,780,474.74</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Empresa molinera*

En la tabla anterior se puede apreciar que el producto más vendido es el arroz blanco con un 65% del total, enseguida se encuentra la venta de pajilla con el 21% y en tercer lugar la venta de arroz en cáscara con el 14%.

*Tabla 5: Total de ventas de servicios ofrecidos por la empresa en el 2019*

<b>TIPO DE SERVICIO</b>	<b>Facturación</b>	<b>Valor Porcentual %</b>
SERVICIO DE MAQUILA	2'119,788.87	78%
SERVICIO DE PESAJE	17,155.16	1%
SERVICIO DE SECADO	337,475.11	12%
SERVICIO DE FINANCIAMIENTO DE CAPITAL	201,521.74	8%
SERVICIO DE ALQUILER DE TERRENO MOCHUMI	27,627.14	1%
<b>TOTALES</b>	<b>2,703,568.02</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Empresa molinera*

En cuanto al detalle de los servicios brindados por la empresa, el servicio de maquila y el servicio de secado representan el 90% de los ingresos en este rubro, luego el 8% es facturado gracias al servicio de financiamientos de capital, por último, el 2% de facturación restante es debido al alquiler de terrenos y servicio de pesaje. Estos servicios brindados representan casi el mismo porcentaje de facturación de los productos vendidos en el mismo periodo, por lo tanto, se tiene que tomar en cuenta para el estudio analizar la relación que guarda con la baja rotación de inventarios que la empresa posee, pero también un constante flujo de ingresos en cuentas por cobrar, el cual lo veremos más adelante. En el siguiente punto, se visualiza el estado de situación financiera y el estado de resultados de la empresa.

#### 4.1.1.4. Estados financieros de la empresa

Tabla 6: Estado de situación financiera 2019

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019**  
**EXPRESADO EN SOLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

#### ACTIVO

<u>Activo Corriente</u>	2019		2018	
Efectivo y equivalente de efectivo	S/. 754,198	1%	S/. 145,850	9%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	S/. 462,727	1%	S/. 414,517	1%
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	S/. 53,000	0%	S/. 614,270	1%
Otras cuentas por cobrar anticipos	S/. 1,952,935	3%	S/. 1,912,032	6%
Mercaderías	S/. 15,947	0%	S/. 201,286	0%
Producto terminado	S/. 3,628,779	6%	S/. 2,693,936	7%
Materias primas	S/. -	0%	S/. -	0%
Materiales auxiliares - insumos	S/. -	0%	S/. -	0%
Envases y embalajes	S/. 254,192	0%	S/. 137,565	0%
Serv. y otros contratad. p anticip.	S/. -	0%	S/. -	0%
Activo diferido	S/. 13,595	0%	S/. 20,275	0%
Existencias por recibir	S/. 1,061,732	2%	S/. 908,388	1%
Activos mantenidos para la venta	S/. 995,916			
<b>Total de activo corriente</b>	<b>S/. 15,506,481</b>	<b>28%</b>	<b>S/. 7,050,137</b>	<b>26%</b>
<u>Activo No Corriente</u>				
Inversiones Inmobiliarias	S/. 65,947	0%	S/. 1,919,621	6%
VALORES EMITIDOS POR EMPRESAS	S/. 632,000	1%	S/. 632,000	2%
Propiedad, Planta y Equipo - arrend. financiero	S/. 3,269,903	6%	S/. 2,864,179	5%
Propiedad, Planta y Equipo	S/. 44,160,634	79%	S/. 27,351,036	80%
Depreciación de propiedad, planta y equipo	S/. -7,489,197	-13%	S/. -5,928,620	-18%
Intangible	S/. 44,602	0%	S/. 46,281	0%
<b>Total de activo no corriente</b>	<b>S/. 40,683,889</b>	<b>72%</b>	<b>S/. 26,884,497</b>	<b>74%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/. 56,190,369</b>	<b>100%</b>	<b>S/. 33,934,634</b>	<b>100%</b>

#### PASIVOS Y PATRIMONIO

<u>Pasivo Corriente</u>	2019		2018	
Sobregiro bancario	S/. -	0%	S/. -	0%
Tributos y aportaciones por pagar	S/. 24,407	0%	S/. 119,317	0%
Remuneraciones y participaciones por pagar	S/. 23,627	0%	S/. 9,596	0%
Cuentas por pagar comerciales - terceros	S/. 555,596	1%	S/. 189,963	2%
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	S/. 3,166,032	6%	S/. 1,000,254	4%
Otras cuentas por pagar	S/. 1,321,972	2%	S/. 522,667	2%
Obligaciones financieras por pagar - corto plazo	S/. 18,053,288	32%	S/. 19,972,720	57%
Cuentas por pagar socios y accionistas	S/. -	0%	S/. -	0%
<b>Total de pasivo corriente</b>	<b>S/. 23,144,922</b>	<b>41%</b>	<b>S/. 21,816,535</b>	<b>65%</b>
<u>Pasivo No Corriente</u>				
Obligaciones financieras por pagar - Largo plazo				
Otras Cuentas por Pagar a Partes Relac				
<b>Total de pasivo No corriente</b>	<b>S/. -</b>	<b>0%</b>	<b>S/. -</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/. 23,144,922</b>	<b>41%</b>	<b>S/. 21,816,535</b>	<b>65%</b>
<u>Patrimonio Neto</u>				
Capital Social	S/. 4,284,274	8%	S/. 4,284,274	13%
Reservas	S/. 9,481	0%	S/. 9,481	0%
Excedente de Revaluación	S/. 29,219,298	52%	S/. 8,811,646	26%
Resultados Acumulados	S/. -987,302	-2%	S/. -1,198,400	-4%
Resultados del Ejercicio	S/. 519,696	1%	S/. 211,099	0%
<b>Total de Patrimonio neto</b>	<b>S/. 33,045,447</b>	<b>59%</b>	<b>S/. 12,118,099</b>	<b>35%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/. 56,190,369</b>	<b>100%</b>	<b>S/. 33,934,634</b>	<b>100%</b>

Fuente: Empresa molinera.

Tabla 7: Estado de resultados 2019

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EXPRESADO EN SOLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	2019		2018	
	S/.	%	S/.	%
<b>Ventas Netas</b>	<b>S/ 10,484,041.76</b>	<b>100%</b>	<b>S/ 10,750,340.74</b>	<b>100%</b>
Costo de Venta y Servicios	-S/ 7,524,160.45	-72%	S/ -8,604,426.00	-80%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/ 2,959,881.31</b>	<b>28%</b>	<b>S/ 2,145,914.74</b>	<b>20%</b>
Gastos de administración	-S/ 433,057.78	-4%	S/ -337,975.00	-3%
Gastos de Ventas	-S/ 201,396.65	-2%	S/ -171,783.00	-2%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/ 2,325,426.88</b>	<b>22%</b>	<b>S/ 1,636,156.74</b>	<b>15%</b>
Ingresos Financieros	S/ 21,666.37	0%	S/ 9,991.54	0%
Gastos Financieros	-S/ 1,828,638.26	-17%	S/ -1,346,718.00	-13%
Otros Ingresos	S/ 1,240.51	0%	S/ 0.28	0%
Otros Egresos	S/ -	0%	S/ -	0%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>S/ 519,695.50</b>	<b>5%</b>	<b>S/ 299,430.56</b>	<b>3%</b>
<b>UTILIDAD NETA CONTABLE</b>	<b>S/ 425,105.42</b>	<b>4%</b>	<b>S/ 211,098.54</b>	<b>2%</b>

*Fuente: Empresa molinera.*

#### 4.1.1.5. Resultados de ratios financieros

Tabla 8: Ratios financieros de la empresa, periodo 2019 – 2018

	2019	2018
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>		
Liquidez General	0.67	0.32
Prueba acida	0.50	0.18
Prueba defensiva	3.26%	0.67%
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>		
Capital de trabajo	-7,638,441.41	-14,766,398.29
Rotación de caja y bancos	26	5
<b>GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y CUENTAS POR PAGAR</b>		
Periodo promedio de cobranza (días)	15	16
Rotación de cuentas por cobrar (veces)	24	22
Periodo promedio de pago a proveedores (días)	18	18
<b>GESTIÓN DE INVENTARIOS</b>		
Rotación de inventario (días)	151	156
Rotación de inventarios (veces)	2	2
<b>RATIOS DE ENDEUDAMIENTO</b>		
Cobertura de gastos financieros	1.27	1.21
Solvencia patrimonial	0.70	1.80
Endeudamiento	41.19%	64.29%
<b>CICLO OPERATIVO</b>	166	172
<b>CICLO DE EFECTIVO</b>	148	154

Fuente: Empresa molinera.

#### 4.1.1.6. Análisis de ratios financieros

##### Liquidez general

El ratio de liquidez general muestra el nivel de pago que tiene la organización frente a sus adeudos a corto plazo, considerando todos los activos corrientes que posea. La empresa en estudio, en el año 2019 cuenta con S/. 0.67 por cada sol de deuda para respaldar oportunamente sus compromisos a corto plazo. Es decir, solo podrá pagar el 67% de sus deudas anteriormente contraídas. Mejoro en comparación al año 2018, sin embargo, no fue lo suficiente para una adecuada disponibilidad de pago.

##### Prueba acida

Al aplicar el ratio de prueba acida, el cual no toma en cuenta a los inventarios, se tiene como resultado que la empresa molinera, por cada sol de deuda contraída en el año 2019, tuvo S/. 0.50 soles para subsanar sus deudas. Dicho resultado conseguido, demuestra rotundamente que la empresa no puede solventar sus deudas y se encuentra estrechamente atada a la venta de sus inventarios lo más rápido posible. En el año 2018 tuvo un resultado de S/. 0.18 soles, mucho menor a la del 2019, si bien este resultado se ha incrementado, pero no llega a ser suficiente. Lo recomendable es que el ratio tenga un resultado igual o mayor a 1, de ser el caso en que sea igual a 1, la empresa deberá recurrir a un préstamo bancario para que pueda tener un capital de trabajo y poder operar.

##### Prueba defensiva

El ratio de prueba defensiva demuestra que una empresa puede efectuar el pago de las deudas a corto plazo considerando solamente el efectivo líquido mantenido en caja y bancos o valores negociables. En este caso, la empresa molinera, en el periodo 2019 contó con efectivo disponible solamente para pagar el 3.26% del total de obligaciones que tenía, sin la necesidad de acudir a las ventas. Este resultado quiere decir que la empresa con su dinero líquido no puede solventar sus obligaciones si es que se le exige pagar a cierta fecha, con excepción de un préstamo bancario.

*Tabla 9: Detalle de la cuenta caja y bancos*

CAJA M.N.	S/. 739,867.27
BBVA SOLES	S/. 982.86
BBVA DOLARES	S/. 606.05
BCP SOLES	S/. 8,933.41
BCP DOLARES	S/. 2,725.87
SCOTIA SOLES	S/. 495.81
BANBIF SOLES	S/. 586.42

*Fuente: Empresa molinera*

En la tabla anterior se detalla el monto de dinero disponible en caja y en diversas entidades bancarias. La empresa mantiene 98% del efectivo en caja. Esto conlleva a un riesgo potencial de falta de liquidez, en caso de que el molino sufra un siniestro. Aun así, teniendo un seguro contratado, los desembolsos de las aseguradoras suelen tardar en promedio un mes y con

procesos burocráticos que alargan el proceso de la cobranza. Mas no pueden excederse de 40 días según la ley peruana.

### **Capital de trabajo**

De acuerdo con el cálculo del capital de trabajo, la empresa molinera, en el año 2019, obtuvo un déficit de capital de trabajo por S/. 7'638,441. Para hacer frente a sus obligaciones y por consiguiente seguir operando, se tuvo que recurrir a un préstamo bancario en dos entidades. El efectivo que sirve para solventar las actividades ordinarias y rutinarias, también llamado capital de trabajo es esencial en una organización. Principalmente sirve para efectuar el pago de materias primas, proveedores, planillas, obligaciones tributarias, obligaciones financieras, etc.

### **Rotación de caja y bancos**

Este ratio nos da una idea del volumen de la caja y bancos para cubrir días de venta. La empresa obtiene dicho indicador al multiplicar el efectivo disponible por el número de días en un año (360), y el resultado dividirlo entre el total de ventas concretadas en el periodo. El molino cuenta con liquidez para cubrir 26 días de venta en el año 2019, un incremento en comparación al año 2018, en el cual solo contaba con liquidez para cubrir 5 días de venta.

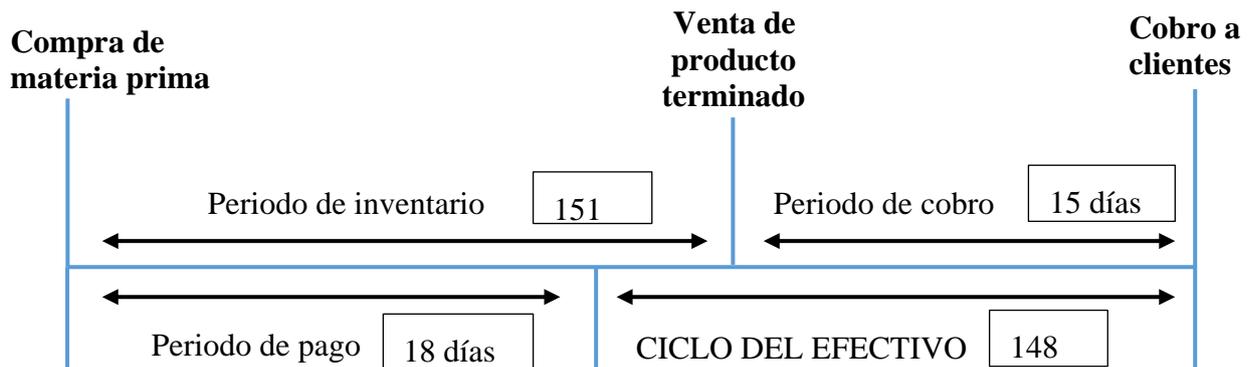
### **Ciclo operativo**

El ciclo operativo se puede entender como el proceso por el que pasa un negocio, es decir, desde que compra las materias primas hasta que hace efectivas las cuentas por cobrar después de la producción. Este se mide en días y mientras más largo sea, más inversión requerirá para cubrir el proceso operativo. El molino tuvo un ciclo operativo de 166 días, 7 días más corto que el periodo anterior.

### **Ciclo del efectivo**

Para analizar el ciclo del efectivo, se debe saber que la materia prima adquirida se cancela después de 18 días. A este rango de tiempo entre ambos sucesos, se le llama periodo de cuentas por pagar. Posteriormente, se tendrá que pagar el día 18 el monto adquirido por la compra de materia prima, pero la empresa no cobra hasta el día 166. Entonces el molino debe hallar la manera de financiar el costo de los inventarios durante la diferencia de tiempo en que se demora en cobrar y los días crédito que otorgan los proveedores.  $166 - 18 = 148$  días, los cuales serán el ciclo de efectivo. En el año 2019, la cantidad de días para hacer efectiva la cobranza disminuyeron en 6 días respecto al año 2018.

Ilustración 3: Ciclo del efectivo del molino 2019



*Fuente: Empresa molinera*

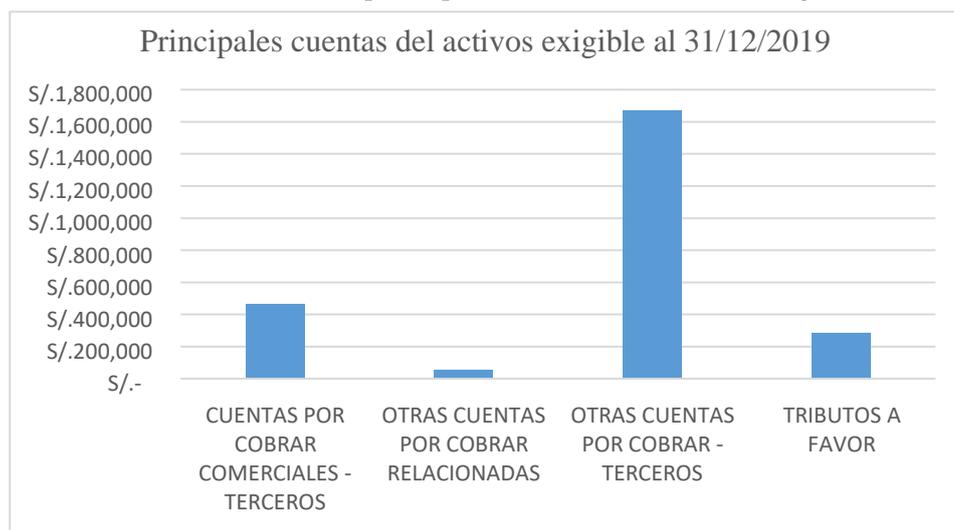
### Periodo promedio de cobranza

El cálculo de este ratio indica que el molino demoró 15 días en promedio para efectuar las cobranzas durante el año 2019 y tardó 16 días en el año anterior, esto quiere decir que la empresa ha optimizado el tiempo que tarda en hacer efectivas las cuentas por cobrar de sus clientes. El incremento ha sido de un día y cabe precisar que tiene dos días de plazo para poder pagar a los proveedores. Sin embargo, si trasladamos estos datos a la realidad, no se dan. La empresa necesita de financiamiento para obtener cobertura de los gastos corrientes y poder seguir con el ciclo productivo. El molino debe alargar la brecha entre el número de días en que se realiza el pago de los proveedores y disminuir el número de días en que se efectúa el cobro de facturas.

### Rotación de cuentas por cobrar

El indicador financiero de rotación de cartera hace referencia a una política de crédito bien o mal acertada, y a su vez una buena gestión de estas políticas de crédito impide que los fondos de las cuentas por cobrar se inmovilicen. Mientras el número de este ratio sea más alto, será más eficiente el cobro de facturas a los clientes. En promedio, el nivel óptimo se encuentra entre 6 y 12 veces en un periodo. En el caso del molino, durante el año 2019, rotó 24 veces y en el periodo anterior 23 veces. Quiere decir que la empresa optimizó su selección de clientes no morosos y esto permitió un leve aumento en el número de cobranzas.

*Ilustración 4: Distribución de las principales cuentas del activo exigible al 31/12/2019*



*Fuente: Empresa molinera*

El activo exigible con mayor valor monetario del activo corriente según el gráfico 2 corresponde a otras cuentas por cobrar, en la cual el mayor porcentaje se debe a préstamos otorgados a accionistas, seguido de cuentas por cobrar a los clientes y por último tributos a favor pendientes de cobro.

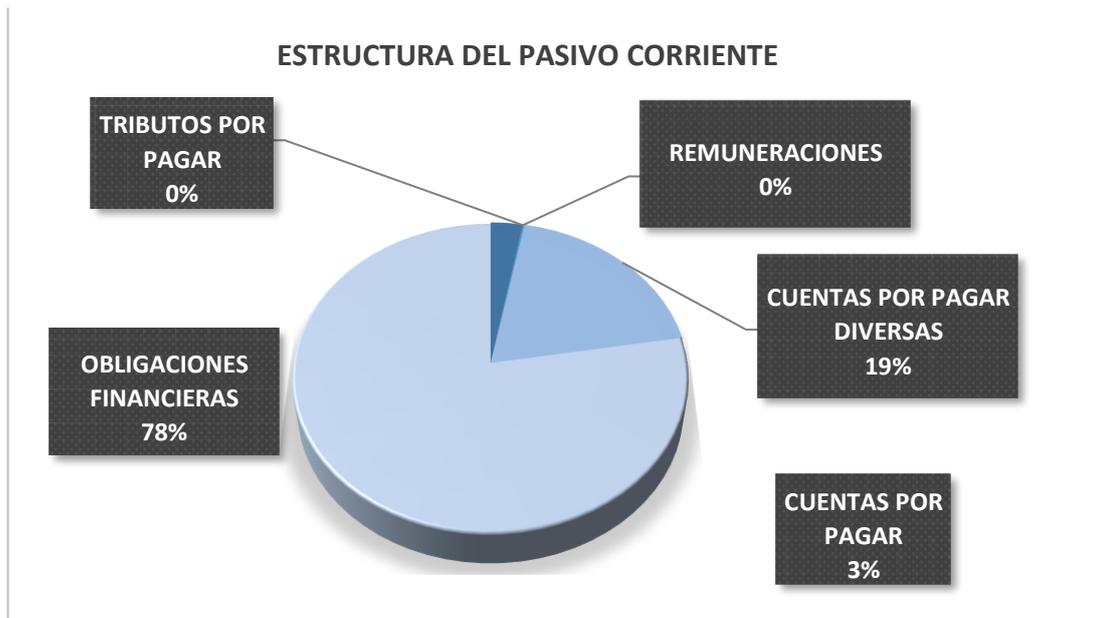
La variedad en las cuentas por cobrar podría implicar diferentes riesgos de cobranza asociados con cada tipo de cuenta. Es fundamental evaluar la probabilidad de recuperar estos activos y considerar estrategias para minimizar los riesgos de incumplimiento.

### **Rotación de cuentas por pagar**

La rotación de cuentas por pagar mide exactamente el número de días que la empresa, tarda en pagar el crédito concedido por los proveedores. Esencialmente, el número de días de pago debe ser mayor que los días en que se demora la empresa en cobrar a sus clientes. De esta forma el molino podrá cubrirse la deuda y no caer en falta de liquidez.

El molino tarda en hacer efectivas sus cuentas por cobrar 18 días. De acuerdo con el análisis de los años 2019 y 2018 no ha habido variación alguna. Si se contrasta este indicador con el número de días que tarda el molino en cobrar sus facturas (16) y el número de días que tarda en cancelar los compromisos con sus proveedores (24), podemos notar hay un periodo de ocho días con los que se cuenta con dinero líquido para regularizar otras obligaciones como remuneraciones, impuestos etc.

*Ilustración 5: Estructura del pasivo corriente al 31/12/2019*



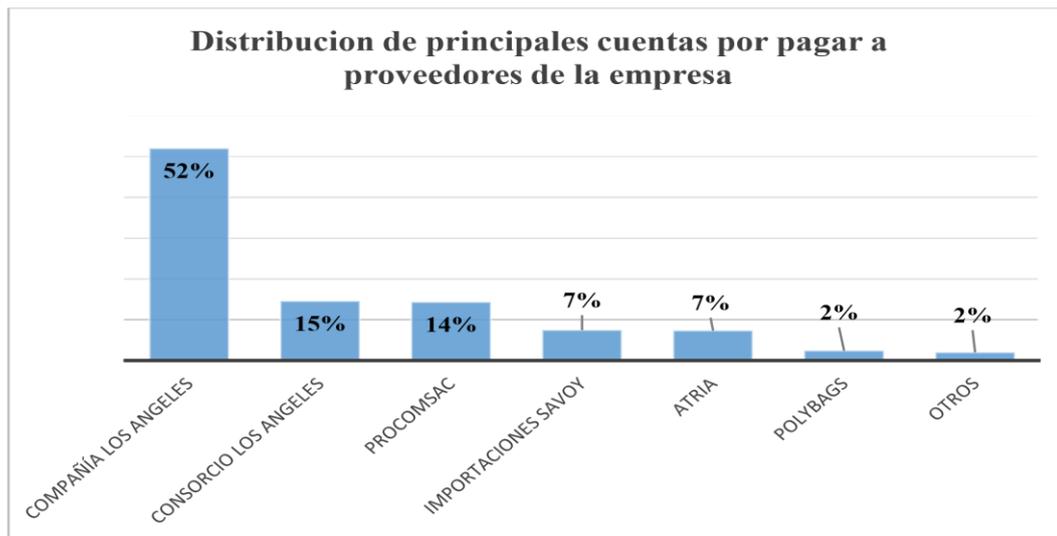
*Fuente: Empresa molinera*

Evidentemente en el gráfico 3, el cual representa una proporción de las cuentas con mayor volumen del pasivo, se aprecia que las obligaciones financieras (78%) son el compromiso más importante que tiene el molino. En seguida las cuentas por pagar diversas (19%), que constan principalmente de préstamos a vinculadas. En tercer lugar, están las cuentas por pagar comerciales, de las cuales se desglosan en el siguiente grafico los principales proveedores de la empresa. Y por último las remuneraciones y tributos (0.21%).

El hecho de que el 78% del pasivo corriente sea atribuible a deuda con entidades financieras sugiere una dependencia significativa de la financiación externa para cubrir las obligaciones a corto plazo. Esto puede deberse a necesidades operativas, inversiones planificadas o estrategias de financiamiento específicas. La capacidad de la empresa para cumplir con los pagos de intereses y capital dependerá de su generación de efectivo.

La estructura del pasivo corriente, especialmente la proporción de deuda financiera, puede tener un impacto directo en la liquidez de la empresa. Un alto nivel de deuda podría afectar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, especialmente si hay una disminución en la generación de efectivo.

*Ilustración 6: Distribución de las principales cuentas por pagar a proveedores al 31/12/2019*

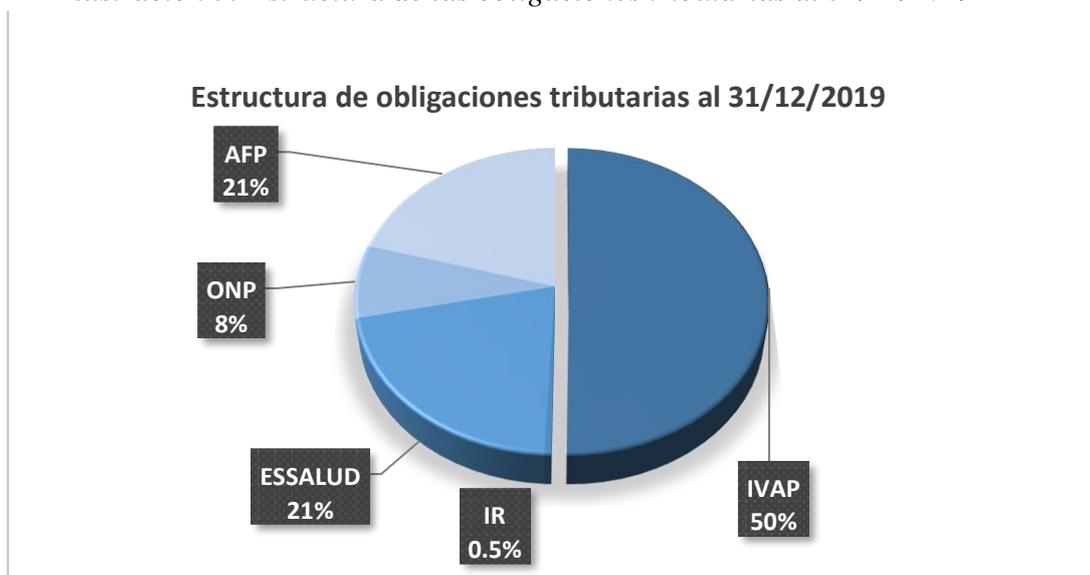


*Fuente: Empresa molinera*

En el gráfico 4 se puede observar cuales son los proveedores de la empresa con un mayor importe en compromisos pendientes. Al final del periodo 2019, la compañía Los Ángeles, evidentemente es el proveedor más importante que posee la empresa, este ocupa el 52% del total de las cuentas por pagar ya que provee del principal recurso que necesita la empresa, el cual es el arroz en cascara. Después, sigue el consorcio Los Ángeles con un 15%, Procomsac con un 14%, Importaciones SAVOY y ATRIA ambas con un 12%, Polybags con el 2% y en menor porcentaje, diversas empresas que ocupan el 2% del total de cuentas por pagar.

### **Obligaciones tributarias**

*Ilustración 7: Estructura de las obligaciones tributarias al 31/12/2019*



*Fuente: Empresa molinera*

En el gráfico anterior se aprecia la clasificación y proporción de las obligaciones tributarias que tiene el molino. El principal tributo es el impuesto a la venta del arroz pilado con un 50% del total, seguido de los desembolsos por AFP, EsSalud y ONP y en menor proporción el Impuesto a la renta.

#### **4.1.2. Objetivo 2: Determinar si la gestión de inventario afecta a la liquidez de una empresa molinera**

##### **4.1.2.1. Periodo promedio y rotación de inventarios**

El periodo promedio de inventarios cuantifica el número de días en que la empresa demora en vender su mercadería, es decir, desde la inversión hasta la venta. En este caso, el molino rota sus inventarios cada 152 días en el 2019 y 156 días en el 2018. Los resultados anteriores muestran una baja rotación del producto a lo largo de los dos periodos.

Una de las causas del alto aprovisionamiento de inventarios que mantuvo el molino es porque se proyectó comprar bastante mercadería con la intención de venderla a grandes supermercados, pero estos tardaron concretar la compra. Asimismo, se tuvo problemas en la rotación de inventarios en el almacén, solo hubo 2 rotaciones en ambos años.

Consecuentemente, esto genera un impacto en la liquidez ya que tiene que asumir además de los gastos corrientes, costos que no estaban presupuestados para cubrir gastos de almacenaje, seguridad, etc.

##### **4.1.2.2. Políticas de gestión de inventarios**

La empresa tiene implementado políticas para la gestión de sus inventarios. Dentro de esta destacan las siguientes características:

1. Rotación de Inventarios: Establecer metas para la rotación de inventarios, especialmente para las materias primas y los productos terminados. La rotación eficiente ayuda a minimizar el riesgo de obsolescencia y garantiza que los productos estén frescos y en buen estado.
2. Justo a Tiempo (JIT): Implementar una política Justo a Tiempo para minimizar los niveles de inventario al producir o adquirir materias primas justo en el momento en que se necesitan para la producción. Esto reduce los costos de almacenamiento y mejora la eficiencia operativa.
3. Stock de Seguridad: Definir niveles de stock de seguridad para garantizar que haya suficiente inventario disponible en caso de fluctuaciones en la oferta de materias primas o en la demanda del mercado.
4. Seguimiento de Caducidades: Establecer políticas para rastrear las fechas de caducidad de las materias primas y productos terminados para evitar la obsolescencia y garantizar la calidad de los productos.
5. Sistema de Inventarios Periódicos y Perpetuos: Implementar un sistema de inventario periódico o perpetuo para monitorear continuamente los niveles de inventario y realizar ajustes según sea necesario.

6. Colaboración con Proveedores: Mantener una comunicación efectiva con los proveedores para garantizar la disponibilidad oportuna de materias primas y posiblemente implementar acuerdos de suministro justo a tiempo.

7. Sistemas de Información: Utilizar sistemas de información eficientes para el seguimiento y control de inventarios, lo que facilita la toma de decisiones informadas sobre reordenamientos, ajustes y optimización de niveles.

8. Auditorías de Inventarios: Realizar auditorías periódicas de inventarios para identificar posibles desviaciones entre los registros contables y los niveles físicos de inventario.

9. Capacitación del Personal: Proporcionar capacitación al personal encargado de la gestión de inventarios para garantizar un entendimiento claro de las políticas y procedimientos establecidos.

### **4.1.3. Objetivo 3: Determinar si el endeudamiento afecta la liquidez de una empresa molinera**

#### **4.1.3.1. Cálculo de ratios de endeudamiento**

##### **Cobertura de gastos financieros**

Gracias a la cobertura de gastos financieros se puede saber cuántas veces el EBIT (Earnings before interest and taxes) puede cubrir el gasto financiero correspondiente al periodo. En este caso para el año 2019 la empresa puede llegar a cubrir 1.27 veces el gasto financiero y en el 2018, 1.21 veces. El molino está con un endeudamiento llegando al límite de su capacidad, ya que según la teoría el resultado del indicador debe ser mayor a la unidad para poder pagar los gastos financieros como mínimo y debe haber un sobrante para cumplir con el pago de impuestos y otros egresos.

Este ratio es uno de los más usados por las entidades financieras al momento en que un cliente solicita un préstamo, específicamente, mide la capacidad que tiene el molino para cumplir con los compromisos derivados de la deuda.

##### **Estructura del capital**

Es la razón que muestra el nivel de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio permite evaluar el impacto del pasivo total en relación al patrimonio. Se calcula dividiendo el monto total del pasivo entre el monto total del patrimonio. Como resultado en el presente estudio, la empresa obtuvo en el 2019, 0.7 y en el periodo anterior 1.80. Esto quiere decir que, por cada sol aportado por el dueño en el año 2019, hubo S/. 0.70 centavos o el 70% del patrimonio fueron aportados por los acreedores. En cambio, en el periodo anterior. La variación respecto de un año a otro se debió a que la empresa hizo una reevaluación de activos en el 2019 y su patrimonio se incrementó en un 173%, lo cual permitió a la empresa demostrar su solvencia si es que quiere solicitar préstamos en un futuro.

##### **Endeudamiento**

El ratio de endeudamiento o apalancamiento financiero, demuestra el grado de participación de los acreedores en la empresa molinera en relación con los activos totales. En el año 2019 obtuvo

41.19% y 64.29% en el 2018. El porcentaje de capital propio y de terceros está en el nivel óptimo (Entre 40-60%). Cabe recalcar que la empresa presentó un desbalance el periodo anterior, ya que estuvo operando con el 35.71% de fondos propios y esto genera una gran carga de intereses, inseguridad y riesgo para futuros inversores o financiamiento, salvo que la organización salde la deuda al final del periodo como se hizo en este caso.

#### 4.1.3.2. Políticas de cobranza y de crédito

La empresa cuenta políticas muy estrictas para otorgar un crédito el cliente. El cual tiene que haber firmado documentos de crédito. El cliente debe ser conocido en el mercado y estar calificado positivamente en las centrales de riesgo como SBS, Equifax y Sentinel.

#### 4.1.3.3 Morosidad de los clientes

El nivel de morosidad es muy bajo. Se estima que, en promedio, el índice es el 0.5% de las ventas anuales al crédito. Esto se da debido al ingreso de arroz importado con un menor precio. Los clientes se abastecen de este arroz y demoran en cancelar.

*Tabla 10: Nivel de morosidad de cuentas por cobrar y variación anual*

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Variación %</b>
<b>Morosidad</b>	S/. 524,202	S/. 537,517	-3%

*Fuente: Empresa molinera*

#### 4.1.3.4. Préstamos y tasas otorgadas vigentes

En la entrevista realizada al contador, se solicitó información respecto a las tasas de interés otorgadas vigentes. Según el encargado, la tasa efectiva anual de los préstamos está dentro del promedio del sistema bancario nacional. Es decir, una tasa efectiva anual que ronda entre el 8% y 10%.

*Tabla 11: Tasas de interés promedio del sistema bancario peruano para medianas empresas al 31.12.2019*

<b>Entidad Bancaria</b>	<b>TEA</b>
BBVA	9.34
Crédito	10.67
Pichincha	10.99
BanBif	9.23
Scotiabank	12.26
Interbank	10.72
Mi Banco	14.19
GNB	15.00
Santander	9.48
<b>Promedio</b>	<b>10.61</b>

*Fuente: Superintendencia de banca y seguros*

Se puede apreciar que, según información brindada por la Superintendencia de Banca y Seguros, las mejores tasas de créditos para medianas empresas se pueden obtener a través del Banco Continental, Banco de crédito del Perú, la entidad financiera Santander, el Banco Interamericanos de Finanzas e Interbank. Por otro lado, las entidades financieras con costos de financiación más elevado fueron Mi banco y Banco GNB.

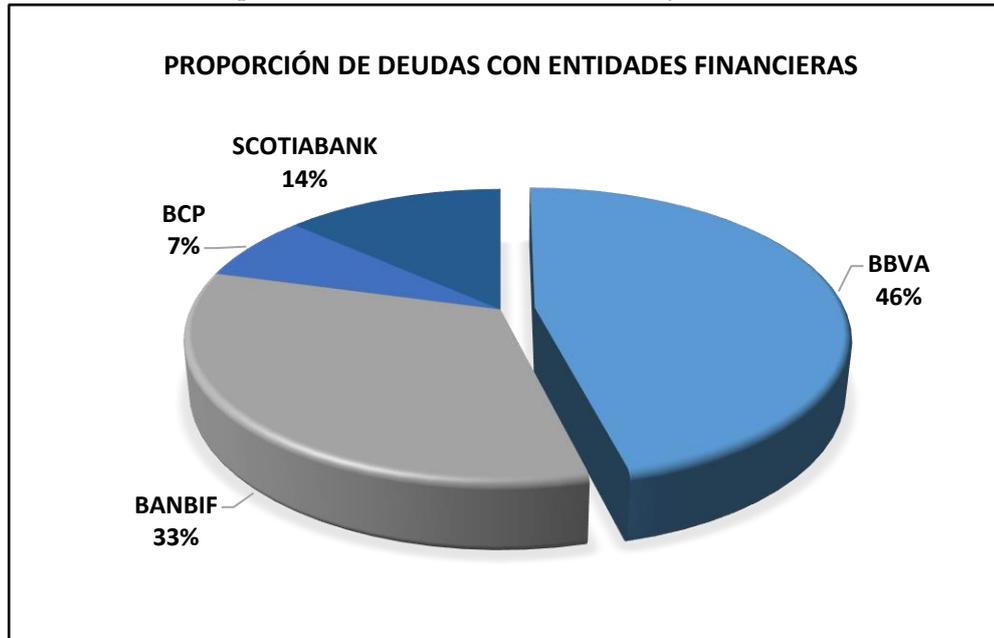
*Tabla 12: Obligaciones financieras del molino al 2019*

<b>Obligaciones financieras</b>	<b>Monto</b>
Leasing BBVA Añejadoras	927,302.50
Leasing Banbif MN - Compresor	39,749.07
Leasing Banbif MN Embolsadora	154,975.58
Leasing BCP M.N Silos y pre	151,380.49
Leasing BCP MN - Camioneta	28,063.35
Leasing BCP MN - selectora	425,342.49
Pagare Bco. continental	7'133,427.26
Pagare Bco. de Crédito	694,991.42
Pagare Bco. Scotiabank	2'322,500.00
Pagare Bco. Interamericano de finanzas MN	5'579,910.80
Pagare BBVA Intereses MN	272,248.91
Pagare BCP Intereses MN	28,732.94
Pagare Scotiabank intereses MN	89,306.99
Pagare Banbif intereses MN	205,356.04

*Fuente: Empresa Molinera*

Las obligaciones financieras de la empresa constan de créditos empresariales para la continuidad del negocio y leasings financieros con el fin de adquirir y mejorar la maquinaria planta y equipo.

*Ilustración 8: Proporción de deudas con entidades financieras*



*Fuente: Empresa Molinera*

El molino tiene como principal obligación financiera los préstamos y leasings otorgados por el Banco continental con un 46% del total de deudas, seguido del Banco Interamericano de Finanzas con el 33%. En menor proporción, el Banco de Crédito del Perú y el Banco Scotiabank con el 7% y 14% respectivamente.

Se puede visualizar en el gráfico cuáles son las entidades financieras con las que se tiene una deuda pendiente al 2019. Principalmente son 4 de los bancos más importantes del país, esto quiere decir que la empresa cuenta con un historial crediticio con buena calificación para solicitar préstamos.

## 4.2. Discusión

De acuerdo a un análisis de los antecedentes y contrastado con el presente estudio, existen tres factores principales que dependiendo como se gestionan estos, afectará la liquidez de una empresa. Tal como menciona Vázquez y Vega (2016), determinaron que el inadecuado manejo de las cuentas por cobrar origina una disminución de la liquidez en la empresa. Al igual Quispe (2016) investigó la gestión de inventarios y como inciden estos en la liquidez. Por último, Oblitas (2018), determinó que los tres factores internos que intervienen en la liquidez de una empresa agroindustrial son la gestión de cuentas por cobrar, inventarios y el financiamiento otorgado por otras entidades.

Según el análisis documental efectuado, se identifica que la empresa no se ajusta a las políticas de cobranza establecidas y carece de un control adecuado sobre sus cuentas por cobrar. Esta situación contribuye a desencadenar problemas de liquidez en la empresa. En línea con las conclusiones de Monteagudo y Monzón (2016), quienes abogan por la implementación de un control interno en las cuentas por cobrar, se evidencia que la empresa enfrenta dificultades debido a la falta de un adecuado control interno en sus procesos de cobranza, lo cual obstaculiza la consecución de sus metas. Además, siguiendo la perspectiva planteada por Vázquez y Vega (2016), quienes se centran en evaluar cómo la gestión de cobranza incide en la liquidez de la empresa, se constata que la empresa no se adhiere a las normas internas y que los colaboradores carecen de una estructura organizativa, generando así un impacto negativo en la liquidez de la empresa.

Al analizar los ratios de gestión de cuentas por cobrar y la rotación de inventarios existe una distorsión. La empresa demora en vender su mercadería entre 150 y 155 días, pero cobra en aproximadamente 15 días. Al tomar en cuenta dicha observación, se determinó que la causa del corto tiempo de la rotación de cuentas por cobrar fue gracias a la venta de servicios. Se puede afirmar que la empresa obtiene liquidez en menor tiempo por la cobranza de los servicios que brinda, principalmente el servicio de maquila, a comparación de la venta de sus productos como el arroz pilado. Asimismo, se resalta que el periodo promedio de pago a proveedores en la empresa es ligeramente mayor al periodo promedio de cobro de clientes, esto quiere decir que hay un cumplimiento con lo que nos menciona Flores (2015), de que el periodo promedio días de pago a proveedores debe ser mayor al periodo promedio de cobro a los clientes de la empresa para evitar el uso de recursos propios de la empresa y asumir desembolsos anticipados.

Los servicios ofrecidos tienen una eficiente gestión de cobranza, la cual permite cubrir a tiempo los gastos corrientes relacionadas al giro del negocio. De no haber sido así, la empresa se vería afectada por falta de liquidez, ya que el tiempo esperado para hacer efectiva la cobranza de los inventarios es mayor a los plazos de las obligaciones corrientes. Asimismo, el personal encargado de la logística y ventas corporativas del arroz pilado, llevo una mala gestión de inventarios en el periodo. Como consecuencia de ello, existe un alto aprovisionamiento de mercadería que se compró sin haberse confirmado la venta a los grandes supermercados. Esto no permitió la rápida rotación de efectivo, por lo que se debió asumir costos no presupuestados como el de almacenaje, por todo el tiempo que se tardó en vender la mercancía.

Durante la investigación, se identificó que la empresa exhibe un notable índice de endeudamiento, tanto a corto como a largo plazo. Estas deudas fueron adquiridas con el propósito de respaldar las operaciones diarias y cumplir con otras obligaciones contraídas. Es

importante señalar que esta necesidad de recurrir a financiamiento externo surge debido a la incapacidad de la empresa para cubrir sus necesidades financieras exclusivamente con su capital. El exceso de endeudamiento se presenta como uno de los principales factores que impactan la liquidez de la empresa. Esto se debe a la obligación mensual de reembolsar cuotas a entidades financieras, acompañadas de tasas de interés considerablemente elevadas. Es crucial señalar que la falta de puntualidad en los depósitos por parte de algunos clientes conduce a situaciones de insolvencia, impidiendo que la empresa cumpla con sus compromisos financieros. Estos hallazgos concuerdan con la investigación llevada a cabo por Aguilar (2013), quien destaca que la empresa se ve comprometida a aumentar su capital mediante financiamiento para hacer frente a estas dificultades.

## V. Conclusiones

La presente investigación concluye que es imperativo abordar de manera estratégica los factores internos que inciden directamente en su posición financiera. La gestión de inventarios juega un papel crucial, ya que un manejo eficiente de estos puede liberar recursos y reducir la dependencia excesiva de efectivo para cubrir gastos corrientes. Asimismo, la optimización de las cuentas por pagar y por cobrar se presenta como una medida esencial. Establecer políticas que equilibren los plazos de pago a proveedores y clientes puede contribuir a mantener una saludable posición de liquidez. En este contexto, el endeudamiento financiero debe ser gestionado con prudencia, evitando niveles que comprometan la capacidad de la empresa para afrontar contingencias. Los mencionados factores internos pueden impactar de manera positiva o negativa, dependiendo principalmente, si la gestión de la empresa fue la adecuada en cada uno de los siguientes aspectos.

Desde el **análisis de la gestión de cuentas por cobrar** en la empresa estudiada, se pudo concluir que su impacto fue diferenciado. Por un lado, la empresa tiene un alto flujo de clientes que tercerizan sus operaciones y requieren servicios ofrecidos por el molino, de esa manera el nivel de ingresos incrementa y pueden hacer frente a obligaciones corrientes. Por otro lado, el ciclo de efectivo de la empresa es muy extenso. Esto indica que mientras más largo sea, será inevitable que la inversión para el capital de trabajo y el pago a los proveedores será mayor.

El **endeudamiento** de la empresa es un factor que impacta en la liquidez. Este indica y limita el grado de apalancamiento financiero que tiene la empresa. Con el financiamiento que la empresa obtenga, estará posibilitada de hacer frente a sus compromisos en caso de que no cobre a tiempo la venta de su mercadería. Pero se debe tener en cuenta el costo de la obtención del capital, para evitar el sobreendeudamiento y tener un historial crediticio conveniente.

La **gestión de inventarios** impacta en la liquidez de una manera más directa. En el periodo 2019 la gerencia tuvo una mala gestión, a pesar de tener una buena política de inventarios que permite el control y la correcta valuación de esta. Mientras más rotaciones de mercadería existan en un año, habrá una mayor obtención de efectivo y evitara el aprovisionamiento innecesario.

## **VI. Recomendaciones**

En aras de fortalecer la liquidez de la empresa molinera, se recomienda dar un seguimiento a los siguientes puntos con el fin de mejorar en la gestión de los principales factores internos que afectan la liquidez de la empresa.

La empresa debe depositar un porcentaje razonable de efectivo en una cuenta corriente para mitigar el riesgo de pérdida de liquidez. En caso de que en el molino ocurra un siniestro, se verá imposibilitado de cubrir los gastos corrientes ya que el 98% de su caja se encuentra en efectivo. Otra opción sería poder realizar pagos mediante emisión de cheques.

Se sugiere explorar alternativas como la diversificación de inversiones o la contratación de seguros integrales, los cuales, en caso de eventos adversos como siniestros, podrían mitigar los riesgos financieros al ofrecer cobertura adecuada. Este enfoque proactivo no solo resguardará la estabilidad financiera del molino, sino que también potenciará su capacidad para enfrentar desafíos imprevistos con mayor solidez.

Se deben asegurar los contratos de venta antes de comprar la materia prima e iniciar la producción. Una proyección de ventas semestrales permitirá mitigar el riesgo de tener un aprovisionamiento alto y que posiblemente no se venda en un largo tiempo, tal cual ha sucedido en el periodo investigado.

Se recomienda implementar un sistema de control interno en la empresa con el fin de verificar el cumplimiento de las normativas y políticas en cuanto a las áreas de ventas, almacén, cobranzas, entre otros compete.

Búsqueda constante de nuevos clientes potenciales para que las ventas de sus productos aumenten y que disminuya el nivel de sobre aprovisionamiento.

Se sugiere la reducción de los gastos financieros, ya que estos se encuentran directamente ligados a los préstamos que tiene la empresa con las entidades financieras, además influirá en la disminución de los desembolsos mensuales y por tanto habrá una mayor liquidez para cubrir otras obligaciones.

Se propone seguir con la investigación para complementar el tema o seguir la línea de estudio respecto a los principales factores internos que afectan la liquidez de una empresa molinera.

## VII. Lista de Referencias

- Aching, C. (2005). Guía rápida, ratios financieros y matemáticas para la mercadotecnia. Lima, Perú: Prociencia y Cultura S.A.
- Arana, J. (2017) La morosidad de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa corporación Green Valley S.A.C. (Tesis de pregrado). Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú.
- Auditoria Group (n/n). Auditoria y evaluación de control interno. Obtenido de:  
<https://www.auditoriagroup.com.ar/actualizaciones/Cuestionarios%20de%20control%20interno.pdf>
- Bisquerra Alzina, R. (2009). Metodología de la Investigación Educativa (segunda edición ed.). Madrid: La Muralla SA.
- Breitner, L. K. (2010). Contabilidad Financiera, Presentación de los números a inversores. Barcelona, España: Bresca Editorial.
- Contabilidad UCAT. (2017). Contabilidad. Tachira, Venezuela: Universidad Católica del Tachira. Recuperado de  
<https://contabilidaducat.wordpress.com/2017/05/23/propiedadplanta-y-equipo/>
- Flores, J. (2015) Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF. Lima, Perú: Instituto Pacifico.
- Gamez, A., Morales, M. y Ramírez, C. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras de las pymes en Bogotá, Colombia y América Latina. *Económicas CUC*, 39(2). 77-94. DOI: <http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.39.2.2018.05>
- García, I. (2017). Definición de recursos financieros. Valencia, España: Economía Simple. Recuperado de <https://www.economiasimple.net/quienes-somos>
- García Gutiérrez AL. Tratamiento y análisis de la documentación. En: Vizcaya Alonso, D. (comp). Selección de lecturas: Fundamentos de la organización de la información. La Habana: Universidad de La Habana, 2002.
- García, J. (2020). Factores internos que afectan la liquidez en empresas agroindustriales. *Revista de Economía y Administración*, 25(2), 78-94.
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, M. (2010) Metodología de la investigación. Ciudad de México, México: Mc Graw Hill.
- Licenciatura en RR.HH. Universidad de Champagnat. (2002). La estructura organizacional. Bogotá, Colombia: Gestipolis. Recuperado de  
<https://www.gestipolis.com/laestructura-organizacional/>
- Mage Plaza. (2019). What Are Internal & External Environmental Factors That Affect Business. New York, US: Mage Plaza Publishing. Recuperado de

<https://www.mageplaza.com/blog/what-are-internal-external-environmental-factorsthat-affect-business.html>

- Martínez, L. (2019). Factores internos que afectan la liquidez en empresas agroindustriales: análisis y propuestas de mejora. *Revista de Economía Agrícola*, 15(2), 45-60.
- Ministerio de la Producción. (2017). Menú de estudios económicos en Perú. Recuperado de <http://ogeiee.produce.gob.pe>
- Nikolaou, K. (2009). Liquidez (Riesgo) Conceptos. Banco central Europeo. 1008, 10-15.
- Okuda, B. M., & Gómez, R. C. (2005). Métodos de investigación cualitativa. *Revista Colombiana de Psiquiatría*, 1. Obtenido de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0034-74502005000100008](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0034-74502005000100008)
- Ortiz, A., Torres, T. & Riu, R. (n/n) *La Gestión de la Liquidez*. (Master en Mercados Financieros) IDEC Pompeu Fabra. Barcelona, España.
- Portilla, M. (2014). Planificación del proceso productivo de arroz y su incidencia en la producción, comercialización, y rentabilidad en el molino Chepen SAC. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Recuperado de [https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/1989/laportillafarro\\_milagros.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/1989/laportillafarro_milagros.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Reference. (2019). ¿What are the technological resources? California, Estados Unidos: Ask Media Group LLC. Recuperado de: <https://www.reference.com/technology/technological-resources-440eacc7c16ed708>
- Rojas, S. R. (2002). *Investigación social teoría y praxis* (Decima primera edición ed.). México: Plaza y Valdpéz S.A.
- Santillán, J & Reyes, D. (2017, Junio): Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA, *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, Ecuador, (junio 2017). Recuperado de: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/empresa-iiasa.html>
- Superintendencia de banca y seguros (2021). Tasas de interés promedio del sistema bancario. Lima, Perú. Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPPortal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>
- Vásquez, A. (2018) ¿Que son las políticas de una empresa? Valencia, España: *Emprende Pyme*. Recuperado de <https://www.emprendepyme.net/que-son-las-politicas-de-unaempresa.html>
- Vásquez, L & Vega, E. (2016) *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C.* (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Huanchaco, Perú.

## VIII. Anexos

## 8.1. Cuadro de fórmulas de ratios financieros

	Dimensión	Indicador	Formula
1	Liquidez	Liquidez general	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$
2		Prueba acida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios} - \text{Anticipos}}{\text{Pasivo corriente}} = \text{veces}$
3		Prueba defensiva	$\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}} = \%$
4		Capital de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo corriente} = \text{UM}$
5	Gestión de Cuentas por cobrar y cuentas por pagar	Periodo promedio de cobranza	$\frac{\text{Cuentas por cobrar prom.} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{dias}$
6		Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \text{veces}$
7		Periodo promedio de pago	$\frac{\text{Cuentas por pagar prom} \times 360}{\text{Compras a proveedores}} = \text{dias}$
8	Gestión de inventarios	Rotación de inventarios (días)	$\frac{\text{Inventario promedio} \times 360}{\text{Costo de ventas}} = \text{dias}$
9		Rotación de inventarios (frecuencias)	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}} = \text{veces}$
10	Endeudamiento	Cobertura de gastos financieros	$\frac{\text{Utilidades antes de intereses}}{\text{Gastos financieros}} = \text{veces}$
11		Estructura del capital	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio total}} = \text{UM}$
12		Apalancamiento financiero	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \%$

## 8.2. Cronograma

TIEMPO ETAPAS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC
Elaboración del proyecto		X	X									
Presentación del proyecto											X	
Revisión bibliográfica		X	X	X								
Elaboración de instrumentos				X	X	X						
Aplicación de instrumentos					X							
Tabulación de datos						X	X	X				
Elaboración de informe								X	X	X	X	
Presentación del informe												X
<b>Sustentación</b>												X

### 8.3. Guía de entrevista inicial

*Instrumento: Guía de entrevista*

*Entidad: Empresa Molinera*

*Periodo: 2019*

*Estudiante: Lorenzo Eduardo Burga Gastulo*

*Fuente: Propia*

#### 1. En el año 2019, ¿El molino presentó problemas relacionados a liquidez?

Si, debido que los bancos quienes nos financian nuestras inversiones tuvieron una mala experiencia con otros molinos y esto afecto al sector. Los Bancos nos restringieron créditos para nuevas inversiones que estaban en marcha, como la compra de más existencias para el ingreso a otros supermercados importantes.

#### 2. ¿Considera usted que la gestión de cuentas por cobrar, gestión de inventarios y el endeudamiento han incidido en la liquidez del Molino? ¿Por qué? ¿Cómo?

Si, estos tres factores si incidieron en la liquidez como se dijo en el primer punto los Bancos restringieron sus financiamientos debidos a problemas en el sector, las cuentas por cobrar tuvieron una morosidad no muy significativa, pero de todas maneras incidían en la liquidez; también se tuvo problemas en la rotación de inventarios debido a que existencias que se había comprado proyectada para la venta a estas grandes empresas demoro en salir.

#### 3. En cuanto a las cuentas por cobrar, ¿Hubo una cantidad significativa de clientes morosos? ¿Cuántos? ¿Qué porcentaje representa de sus ventas? ¿A qué cree que se debe ello?

No, La cantidad de morosidad es muy baja es de 0.5 % de las ventas, esto se debe en gran parte al ingreso de arroz importado con menor precio, los clientes se abastecen de este arroz y demoran en cancelar.

#### 4. ¿De qué manera la empresa Agroindustrial gestiona su liquidez?

La liquidez se gestiona con la rotación de inventarios es decir con las ventas y las cobranzas y con algunos créditos financieros.

#### 5. ¿Considera que mediante el uso de los ratios o indicadores financieros mejorará el nivel de liquidez del Molino? ¿Por qué?

Claro el uso de herramientas como estas, ayuda en controlar ya sea la rotación de inventarios, el nivel de endeudamiento financiero y el porcentaje de morosidad para que pueda ser controlada.

#### 6. ¿El molino cuenta con políticas de crédito? ¿Cuáles son las principales políticas de crédito que tiene el molino? ¿Son efectivas para seleccionar correctamente a clientes y evitar la morosidad?

Si, las políticas son muy estrictas para otorgar un crédito el cliente tiene que haber firmado documentos de crédito, los clientes son personas conocidas en el mercado y estar bien en el sistema financiero.

**7. ¿La empresa solicitó préstamos en el año 2019? ¿Considera que fueron tasas elevadas?**

No, las tasas son las que están en el mercado. 6% 7% 8%

**8. ¿Considera usted que el endeudamiento afecta la liquidez de la empresa?**

No, el endeudamiento bien estructurado y dirigido no afecta la liquidez la empresa; más bien aún nos ayuda a poder tener mayor liquidez para ingresar a nuevos mercados.

**9. ¿Cuenta con políticas de inventarios? ¿Cuáles son las principales políticas de gestión de inventarios que tienen en su empresa? ¿Son efectivas?**

Si, cuentan con políticas de inventarios. Se llevan a cabo todas las semanas y otras que son selectivas de improvisos. Está a cargo del área de control interno.

#### 8.4. Carta de presentación a la empresa



**Molino los Angeles**

Piladora

**“AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCION Y LA IMPUGNACION”**

Chiclayo, 22 de Noviembre del 2019

Señores,

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**

Por medio de la presente, se informa la aceptación del alumno de la facultad de ciencias empresariales de la carrera contabilidad, Lorenzo Eduardo Burga Gastulo identificado con DNI N° 73984393, para la realización de su proyecto de investigación denominado **ANÁLISIS DE LOS FACTORES INTERNOS QUE AFECTAN LA LIQUIDEZ EN UNA EMPRESA MOLINERA** dentro de nuestra empresa Molino Los Angeles dedicada a la producción y comercialización de productos agropecuarios.

Atentamente,

---

Angel Salvador Diaz Delgado

Gerente General