



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la  
empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores  
Agrarios, 2021**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

**AUTORES:**

Camacho Labajos, Diana Veronica ([orcid.org/0000-0001-7021-482X](https://orcid.org/0000-0001-7021-482X))

Reategui Chupillon, Janela Fiorella ([orcid.org/0000-0002-7229-7371](https://orcid.org/0000-0002-7229-7371))

**ASESOR:**

Dr. Villafuerte de la Cruz Avelino Sebastián ([orcid.org/0000-0002-9447-8683](https://orcid.org/0000-0002-9447-8683))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

TARAPOTO – PERÚ

2022

## Dedicatoria

A Dios por la vida y salud de cada día, a mis padres por ser el pilar fundamental de mis logros y por todo lo que soy ahora, en la educación académica y por los valores que llevo a diario en mi vida cotidiana. Todo este trabajo ha sido posible gracias al esfuerzo y apoyo que me brindan.

**A Dios:** Por permitirme tener la fuerza para terminar mi carrera.

**A mi familia:** Por su apoyo incondicional, por la fuerza que representan en mi vida, por sus consejos, paciencia, por estar siempre impulsándome en las metas que me propongo, brindándome su cariño y atención y lo más importante por creer en mí en lo largo de mi vida.

**A mi hijo:** Por ser la razón de mi existir sin él la fuerza de levantarme cada día para ser mejor persona no sería una realidad, gracias Fernando José por existir

## **Agradecimiento**

Agradecemos a Dios por permitirnos sonreír y darnos el privilegio de la vida, tener salud para concluir con nuestras metas, a nuestros padres por ser ejemplo a seguir, quienes han creído en nosotras, dándonos el amor incondicional, humildad, sacrificio y la valentía para no decaer; a ser agradecidos con la vida, valorando lo que tenemos para formarnos como buenas profesionales para el bien de la sociedad.

A la Universidad Cesar Vallejo-Sede Tarapoto por la oportunidad que nos brindó en la formación de nuestra carrera en estos años y Al Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz por su orientación y por la enseñanza recibida.

## Índice de contenidos

Carátula .....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de tablas.....	v
Índice de figuras.....	vi
Resumen .....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	13
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	13
3.2. Variables y operacionalización.....	14
3.3. Población, muestra y muestreo.....	14
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	15
3.5. Procedimientos.....	16
3.6. Método de análisis de datos .....	17
3.7. Aspectos éticos .....	17
IV. RESULTADOS.....	18
V. DISCUSIÓN .....	34
VI. CONCLUSIONES.....	38
VII. RECOMENDACIONES .....	40
REFERENCIAS .....	41
ANEXOS.....	45

## Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1 Componente efectivo .....	21
Tabla 2 Deficiencias del control de efectivo .....	22
Tabla 3 Faltante del arqueo de caja .....	22
Tabla 4 Componente cuentas por cobrar .....	23
Tabla 5 Deficiencias del control de cuentas por cobrar .....	23
Tabla 6 Cuentas incobrables.....	24
Tabla 7 Componente inventarios.....	25
Tabla 8 Deficiencias del control de inventarios.....	25
Tabla 9 Merma de inventarios .....	26
Tabla 10 Componente fuente de financiamiento .....	27
Tabla 11 Deficiencias de las fuentes de financiamiento .....	27
Tabla 12 Interés moratorio .....	28
Tabla 13 Cumplimiento de actividades de la gestión de capital de trabajo .....	28
Tabla 14 Capital neto de trabajo .....	30
Tabla 15 Ratio corriente .....	30
Tabla 16 Ratio rápido.....	31
Tabla 17 Prueba defensiva .....	31
Tabla 18 Incidencia de la gestión de capital de trabajo en la liquidez.....	33

## Índice de figuras

	Pág.
Figura 1 Dimensión control de efectivo .....	18
Figura 2 Dimensión control de cuentas por cobrar .....	19
Figura 3 Dimensión control de inventarios .....	20
Figura 4 Dimensión fuentes de financiamiento.....	20

## Resumen

La investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021. El estudio presentó una metodología de tipo básica, diseño no experimental, enfoque cuantitativo, corte transversal y nivel descriptivo-explicativo. La población se vio conformado por un total de 12 trabajadores, la muestra estuvo representado por el gerente general, contador y jefe de almacén. Las técnicas de recolección de dato fueron la entrevista, observación y análisis documental. Los resultados dieron a conocer que la organización no mantiene una eficiente gestión de sus recursos que se convierten en dinero en el menor tiempo posible lo que ha provocad una baja liquidez. Asimismo, el total de pérdidas que se identificaron sumaron S/ 167,938.00. Concluye que, la gestión de capital de trabajo incide en la liquidez de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios. En este contexto, se da a conocer que, si la empresa hubiera tomado las medidas necesarias para salvaguardar los activos que brindar mayor liquidez como es el efectivo, cuentas por cobrar, existencias y fuente de financiamiento, la liquidez hubiese sido superior a lo que se analizó en el último ejercicio fiscal, es decir, ratio corriente 1.09 obtenido, 1.15 esperado.

**Palabras clave:** liquidez, efectivo, inventarios, capital de trabajo

## **Abstract**

The general objective of the research was to determine the incidence of working capital on liquidity in the company Cuencas del Huallaga Association of Agricultural Producers, 2021. The study presented a basic methodology, non-experimental design, quantitative approach, cross-sectional and descriptive level. -explanatory. The population was made up of a total of 12 workers, the sample was represented by the general manager, accountant and warehouse manager. The data collection techniques were interview, observation and documentary analysis. The results revealed that the organization does not maintain an efficient management of its resources that are converted into money in the shortest possible time, which has caused low liquidity. Likewise, the total losses that were identified totaled S/ 167,938.00. It concludes that the management of working capital affects the liquidity of the company Cuencas del Huallaga Association of Agricultural Producers. In this context, it is disclosed that, if the company had taken the necessary measures to safeguard the assets that provide greater liquidity such as cash, accounts receivable, inventories and source of financing, the liquidity would have been higher than what is analyzed in the last fiscal year, that is, current ratio 1.09 obtained, 1.15 expected.

**Keywords:** liquidity, cash, inventories, working capital

## I. INTRODUCCIÓN

El capital de trabajo representa un elemento importante en las empresas porque aporta recursos para futuras inversiones y con ello, permite el alcance de un alto nivel de rendimiento económico. Asimismo, logra que una organización aproveche sus recursos monetarios a través del incremento de sus ingresos con una menor inversión de activos corrientes (Duque et al., 2019). Por otra parte, la liquidez permite que toda organización sea capaz de solventar sus deudas y llevar a cabo un apropiado control de las finanzas de manera que se evite el déficit (Nuñez, 2020).

En Ecuador, el 6.6% de las organizaciones no superan ni el primer año de actividades comerciales por falta de financiamiento económico, el 27% de empresas nuevas en el mercado y el 25% de empresas establecidas han cerrado sus establecimientos por falta de capital, lo cual es preocupante para la economía de dicho país (Duque et al., 2019). De la misma forma, como manifiestan Zambrano et al. (2021), de 16093 empresas ecuatorianas, el 32.2 % tiene problemas para cancelar sus deudas pendientes debido a que no cuentan con suficientes recursos en sus activos corrientes, el 30.9% tiene elevadas deudas con instituciones financieras y el 50% cuenta con \$0.34 para poder cancelar \$1 que tiene como deuda en un corto plazo. Esto indica que las empresas no cuentan con suficiente capital y, por ende, no cuentan con la liquidez necesaria para cumplir con sus responsabilidades.

En un ámbito nacional, las compañías tienen mayor probabilidad de sufrir riesgos de liquidez y endeudamiento, por tal motivo, es conveniente que se evalúen los índices financieros con la intención de evitar bancarrotas. Sin embargo, en un estudio realizado a cuatro empresas comercializadoras se conoció que el índice de liquidez tuvo un valor de 1.35, representando un riesgo en la liquidez, asimismo, una de las empresas reportó un capital de trabajo negativo de -S/ 154,362.00, afectando severamente sus cuentas por pagar (Vásquez et al., 2021). Por otro lado, se encuentra el caso de la empresa Alba Mayo SRL en la ciudad de Moyobamba, la cual ha tenido un deficiente control de capital de trabajo por la carencia de estrategias para administrar apropiadamente sus recursos durante el periodo 2020, provocando que el capital de trabajo fuese de S/ 18,228.45, liquidez corriente por el valor de 1.37 y una

ganancia neta de S/ 259,525.00, siendo este inferior al periodo 2019, imposibilitando que responda a sus obligaciones de corto plazo (Guerrero et al., 2021).

En el departamento de San Martín, se ubica la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios con RUC: 20542289024, con domicilio en la carretera Santa Cruz S/N en la ciudad de San José de Sisa, con ocho años en el mercado, dedicada a la comercialización de semillas de cacao y café al por mayor. Inicialmente estuvo constituido por 44 socios y en la actualidad cuenta con más de 250 productores asociados, siendo sus mejores años el 2014 donde obtuvo la certificación Fair Trade para café y cacao, 2015 cuando consiguió su primera línea de crédito con Agrobanco y en el 2016 tuvo un incremento en las ventas de cacao.

Actualmente, la empresa viene teniendo dificultades en el control de su capital de trabajo, pese a su crecimiento, no cuenta con una apropiada estructura organizacional por cuanto en los últimos periodos, la falta de liquidez los ha llevado a recurrir al financiamiento a través de instituciones financieras y dejar de cancelar sus compromisos que tienen con proveedores, colaboradores y otros, asimismo, no cuentan con un sistema apropiado que les permita tener el manejo de sus inventarios el cual incide de forma negativa en la liquidez al notarse un descalce en el inventario físico. Por otro lado, el registro de las cuentas por cobrar no se realiza en los plazos establecidos, provocando que el activo corriente no sea lo suficiente para cubrir el pasivo corriente de la empresa, además, el efectivo no alcanza ni el 50% de las cuentas por pagar. Las deficiencias evidenciadas han provocado que, en el último reporte del año 2021 cuente con un capital de trabajo insuficiente para futuras inversiones y una liquidez menor a 1.5. Por los motivos antes mencionados, se cree que es necesario realizar la presente investigación con la intención de poder brindar posibles soluciones a la problemática y conocer cómo los problemas que nacen a partir de un inadecuado manejo de control de capital inciden en la liquidez de la organización.

Después de haber dado a conocer la problemática se formuló como problema general: ¿De qué manera el capital de trabajo incide en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021? Los problemas específicos son: ¿Cómo es el manejo del capital de trabajo en la empresa Cuencas

del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021?, ¿Cuáles son las deficiencias del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021?, ¿Cuál es la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021?

El estudio se justificó por los siguientes criterios: Conveniencia, por cuanto la ejecución del estudio sirvió para dar a conocer cuáles son aquellos problemas que impiden un manejo eficiente del capital de trabajo, asimismo, sirvió como antecedente para futuros estudios que se asocian con las variables. Relevancia social, debido a que el trabajo de investigación benefició a la empresa en estudio, proporcionándole posibles alternativas de mejora, asimismo, beneficiará a los socios, logrando que estos obtengan mayores ganancias en los siguientes ejercicios. Implicancia práctica, por cuanto se logró identificar los puntos débiles de la organización y con ello se establece mejoras a partir de las sugerencias que son emitidas por los investigadores. Valor teórico, en vista de que contó con el aporte teórico de diversos autores para la construcción de la investigación y de los cuales se contaron con aquellos que permitieron la evaluación de las variables. Utilidad metodológica porque se diseñan instrumentos necesarios que permitan el recojo de datos y con ello, resolver oportunamente cada objetivo.

Se planteó como objetivo general: Determinar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021. Los objetivos específicos son: Describir las actividades del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021, Identificar las deficiencias del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021, Analizar la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021. La hipótesis que responde al problema general fue: El capital de trabajo incide en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021.

## II. MARCO TEÓRICO

Respecto a las investigaciones previas, *a nivel internacional*, se tuvo a Ulloa & Díaz (2021), en su artículo El impuesto a la renta y su incidencia en la liquidez de las pequeñas y medianas empresas del cantón la maná. La finalidad fue identificar la influencia del impuesto a la renta y la liquidez de las empresas. El método fue descriptivo, no experimental, correlacional, la unidad de muestra fueron 211 Pymes. Se aplicó un cuestionario como instrumento. Resultados: Se evidencia que el nivel de pago del IR es moderado en un 70,1%, asimismo del 63,6% de las empresas que realizó el pago de IR no afectó su liquidez, y un 73,9% no tuvo problemas con la capital de trabajo y al 76,6% no le ha provocado problemas para cubrir con sus obligaciones. Sin embargo, el 94% de las empresas no tienen una planificación tributaria. Los autores concluyen que existe una dependencia entre el pago de impuestos con la liquidez, puesto que se obtuvo un nivel de confianza de p-valor igual a ,000.

Por su lado Arreola et al. (2019), en su artículo Los beneficios tributarios y su incidencia en la liquidez y la rentabilidad de las Asociaciones de Economía Popular y Solidaria. El propósito fue analizar los beneficios tributarios y su incidencia en la liquidez y rentabilidad. El enfoque metodológico fue cualitativo, descriptivo, no experimental, la muestra se compuso por el acervo documentario y 5 encargados de la entidad. Se ejecutó una guía de observación y una guía de entrevista. Resultados: Se evidenció que el indicador de liquidez corriente es de \$2.64 y la utilidad neta del 65%, asimismo se mostró que cuentan con un capital de inversión de \$800.00. Por lo tanto, las organizaciones están sujetas a cumplir con sus obligaciones tributarias, y al no realizar estos pagos, se verán sujetas a pagar multas, lo cual perjudica a la liquidez y la rentabilidad de la entidad.

Asimismo, Avila et al. (2019), en su artículo Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa. El objetivo fue determinar la incidencia de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez. El método fue aplicado, no experimental, la población se conformó por la empresa Imporparis SA. El instrumento fue la guía de entrevista y la guía de observación. Resultados: Se muestra que la empresa tiene en el año 2015 una liquidez de 1.130 y en el año siguiente baja a 1.2 y

al aplicar un ratio esto disminuye a 0.78 demostrando que no tiene suficiente disponibilidad para pagar deudas. En cuanto al capital de trabajo es positivo, lo cual demuestra que tiene suficiente dinero para pagar sus deudas y seguir con sus actividades; donde se evidencia que la rotación de cartera en el 2016 es de 3.03 mayor al del 2015 que fue de 2.5, con respecto al periodo de cobranza se muestra regular, puesto que el promedio de cobranza es de 120 días y el margen bruto bajó del 20% en el 2015 al 18% en el 2016. En resumen, se evidencia que la liquidez de la entidad es baja, de la misma manera el margen bruto tiene tendencia baja, lo que quiere decir que la empresa no está en la capacidad de endeudarse para realizar sus pagos a terceros.

Referente a Tapia et al. (2019), en su artículo Análisis financiero de las cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez. La finalidad fue establecer la importancia del correcto análisis de las cuentas por cobrar con el objetivo de no afectar la liquidez. El método fue aplicado, no experimental, la unidad de estudio fue la empresa ABC y sus 50 colaboradores. El instrumento fue la guía de observación y el cuestionario. Resultados: Se manifiesta que la entidad no cuenta con un manual para la gestión de créditos y cobranzas, además no tiene el personal capacitado para el proceso de cobranzas, el plazo para realizar el pago a la empresa es de 60 días, pero lo realizan en un promedio de 120 días, asimismo, los datos de los clientes es desactualizado, el personal encargado no tiene una planificación en cuanto a metas establecidas y no existe una adecuada comunicación entre los departamento a pesar de que si desarrollan el análisis financiero. De acuerdo con la evidencia, los autores concluyen que la compañía tiene complicaciones en sus cuentas por cobrar por el incremento de morosidad por parte de su clientela y la falta de análisis financiero aplicando ratios, lo cual facilita la toma de decisiones de la entidad.

A nivel nacional, se tuvo a Rojas (2020), en su artículo IGV justo y la liquidez en una empresa de servicios, Lima 2017. Su meta principal fue analizar la incidencia del IGV justo en la liquidez de una empresa. La investigación tuvo un enfoque cualitativo, no experimental, la población fue el acervo documentario. El instrumento fue la guía de análisis documental. Resultados: Se muestra que el pago del IGV se ejecutó de

manera desordenada, por la falta de interés de la Gerencia en la parte contable. Asimismo, la empresa al término del 2017 arrojó un capital de trabajo positivo, es decir, tiene dinero para invertir o realizar pagos por deudas. En lo que respecta a la liquidez corriente, tiene la capacidad para pagar sus obligaciones, donde las ventas ascienden a un total de S/ 24,409.00 en el año 2017, por lo tanto, tiene la capacidad de usar su activo corriente. Según los datos evidenciados, el autor concluye que existe una relación evidente en ambas variables investigadas.

Por su parte Pizzán et al. (2021), en su artículo Actividades empresariales y liquidez en tiempos de COVID-19, estudio de caso de una empresa de servicios (2019-2020). El propósito fue determinar la incidencia de las actividades empresariales en la liquidez en tiempo de Covid-19. El enfoque metodológico fue cualitativo, de tipo aplicado, no experimental, transversal. La unidad muestral se conformó por 5 trabajadores y el gerente. El instrumento aplicado fue la guía de entrevista y la guía de observación. Resultados: Se puso en manifiesto que las actividades desarrolladas por la entidad se vieron afectadas en un 85,71% por la pandemia, donde las ventas tuvieron una tendencia baja a comparación de los años anteriores como en el caso del año 2019 que se alcanzó un total de S/ 151,084.50 y en el año 2020 bajó a S/ 97,417.85. De la misma manera en el 2020 las cuentas por cobrar se incrementaron a S/ 43,990.00 (45,16%), donde la entidad no ha podido pagar de manera oportuna a sus proveedores, alcanzando una deuda de S/ 8,703.00. En lo que respecta a los ratios de liquidez general contaron con S/1.29 para cubrir con las deudas a corto plazo el cual disminuyó en un -1.04, y el ratio de capital de trabajo bajó de S/ 93,169.00 a S/ 22,589.00. Según la prueba ácida por cada sol que la entidad debe en el pasivo corriente, se cuenta con S/2.33 y S/1.29 respectivamente, por último, la liquidez efectiva en el 2019 fue de 1.51 y para el 2020 bajó a 0.87. En resumen, las actividades empresariales inciden considerablemente en la liquidez de la entidad en tiempo de pandemia.

De igual manera Mantilla & Huanca (2020), en su artículo Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. La finalidad fue analizar la relación existente entre cuentas por cobrar comerciales y la liquidez en la empresa. La metodología fue

de tipo aplicada, cuantitativo, no experimental, la muestra fue la empresa GF Alimentos del Perú S.A.C. y 36 estados financieros, el instrumento fue la guía de observación y la guía de análisis documentario. Resultados: Se muestra que existe una vinculación importante de Pearson, entre los índices que miden las cuentas pendientes de cobro y la capacidad que tiene la entidad para cumplir de manera oportuna con sus obligaciones con terceros en corto plazo, sin que estos afecten sus objetivos financieros ( $r=828$ ;  $p=,000$ ). Por lo tanto, a menor tiempo empleado para realizar los cobros pendientes de créditos brindados, mayor será la rotación de estos.

En lo que respecta a Pedraza & Saucedo (2019), en su investigación Administración del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Autoservicios la Caserita E.I.R.L. Tarapoto, 2017. Buscó fijar la administración del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa. El enfoque metodológico fue cuantitativo, no experimental, correlacional, la muestra se compuso por el acervo documentario y el administrador y contador de la entidad. El instrumento de recojo de información fue la lista de cotejo, guía de entrevista, guía de análisis documentario. Resultados: Se da a conocer que el nivel de manejo del capital de trabajo es deficiente en un 67%, puesto que no se utilizan estrategias para la administración de los elementos que lo conforman. En cuanto al retraso de las cuentas por cobrar se pasan de los límites establecidos, lo cual trajo consigo el incremento de los intereses para la empresa, por no pagar a tiempo los créditos, esto ascendió a un monto de S/ 85 500.00. En lo que concierne a la liquidez de la entidad, está entre 0.80 – 0.93, es decir por cada sol de deuda tiene 0.80 – 0.93 céntimos para hacer frente a sus deudas, lo cual demuestra que no tiene una buena liquidez corriente, puesto que es menor a la unidad. En resumen, el deficiente manejo del capital de trabajo de la compañía afecta directamente a la liquidez, lo cual trajo consigo el retraso en el pago de sus obligaciones y dificultades para adquirir la mercancía.

En lo que se refiere al contenido teórico de la variable Gestión de capital de trabajo, Ponce et al. (2019) sostiene que es la gestión de los recursos monetarios que requiere la organización para operar durante un ciclo productivo mientras que se recupere la venta efectuada. Incluye las decisiones que debe tomar la empresa en

función al manejo del dinero en un corto tiempo. Asimismo, Fernández (2018), refiere que es diferencia entre los activos circulantes y pasivos circulantes que tiene una compañía después de haber cumplido con sus obligaciones. Templar (2019) lo define como la cantidad requerida de recursos para una organización con el fin de llevar a cabo operaciones con normalidad. Además, Morshed (2020), refiere que son actividades que se llevan a cabo para mantener el equilibrio de activos y pasivos que tiene una empresa.

Con respecto a la importancia del capital de trabajo Kabuye et al. (2019), indican que trata del equilibrio de contar con recursos líquidos o en efectivo para cubrir los compromisos que tiene la organización, asimismo, es un elemento clave para la obtención de un alto índice de rentabilidad. De igual manera, Korent & Orsag (2018), refieren que asegura un mayor rendimiento del capital, mejora el perfil de crédito y solvencia, incrementa la rentabilidad y mejora la liquidez. Por su parte, Pakdel & Ashrafi (2019), indican que permite conocer la apreciación del valor del negocio, lograr términos de financiación más adecuados y obtener una ventaja sobre los competidores.

Entre los principales objetivos de llevar a cabo una adecuada gestión del capital de trabajo, Tareq et al. (2021), sostienen que aseguran el ciclo operativo sin problemas, esto indica que el ciclo nunca debe detenerse por falta de liquidez, ya sea para adquisición de materia prima, remuneraciones, pagos de impuestos, entre otros. Asimismo, Mohammad (2020), refiere que es relevante mantener al mínimo las necesidades de capital de trabajo. Esto puede lograrse mediante condiciones de crédito favorables con cuentas por pagar y cobrar. Además, Abdulnafa et al. (2021) señalan que la organización debe negociar bien con las entidades financieras, seleccionar el financiamiento apropiado y mantener una estructura de capital óptima.

Para evaluar la variable Capital de trabajo se toma en cuenta lo expuesto por Ponce et al. (2019), quien da a conocer las siguientes actividades con sus respectivos indicadores: *control del efectivo*; son aquellas actividades direccionadas a administrar y controlar los recursos de efectivo de la organización, así como fijar normas apropiadas para emplear o invertir tales recursos con la finalidad de aprovechar las

condiciones favorables. Asimismo, mantiene los fondos suficientes para hacer frente a los desfases que se generan entre los ingresos y pagos dentro de las operaciones de la organización. Está compuesto por los siguientes indicadores: *Saldo disponible*, es el dinero con el que dispone la empresa de forma líquida, es decir, lo que tiene en caja y bancos que sirven para realizar pagos o retiros. *Cobro en efectivo*, corresponde al dinero que recibe la organización por la cancelación de alguna deuda por parte del cliente, por concepto de una venta o entrada de dinero generada en el área de tesorería de la empresa. *Pagos en efectivo*, son aquellos egresos de dinero que se realizan por concepto de pago de compromisos que son fundamentales para el funcionamiento de la empresa. Estos egresos deben ser controlados y sustentados como corresponde.

De igual manera Ponce et al. (2019), fundamentan acerca del *control de cuentas por cobrar*; son las actividades que realiza la organización con el fin de cobrar efectivamente las ventas a créditos que fueron otorgados a los clientes. Es necesario y crucial porque es uno de los factores primordiales en la estabilidad financiera del negocio y trae consigo beneficios tales como conocer que clientes pagan oportunamente, programación de los cobros y mejora en el flujo de caja. Está compuesto por los siguientes indicadores: *Ventas a crédito*, se refiere a la cantidad de ventas a crédito que ha realizado la empresa a sus clientes con plazos de fácil recuperación. *Políticas de créditos*, son aquellos lineamientos con los que dispone la organización a fin de otorgar facilidades de pago a un cliente, incluye las normas y condiciones de créditos que deben llevarse a cabo a fin de obtener dinero para el pago de obligaciones.

También, Ponce et al. (2019), explica acerca del *control del inventario*; son actividades que realiza la empresa para un adecuado manejo de las existencias. Su gestión aporta beneficios para reducir pérdidas y costos de almacén, prevenir fraudes, acelerar el procedimiento logístico y por ende, efectuar informes acerca del estado financiero de la empresa. Está compuesto por los siguientes indicadores: *Cantidad de inventario*, se debe tener en consideración los pedidos que demandan los clientes y en función a ello, determinar la cantidad exacta de inventarios para evitar despilfarro

de dinero o sobre stock. *Costo de mantenimiento*, son aquellos asociados al mantenimiento de las existencias para evitar desgaste, robo o pérdida, por ello, la empresa debe contar con un área correspondiente y colaboradores a cargo.

Para terminar, Ponce et al. (2019), explica acerca de las *fuentes de financiación*; son aquellas fuentes que permiten el financiamiento del capital de trabajo a corto tiempo. Estas fuentes de financiación se emplean en diversas situaciones que la empresa requiera para poder solventarse. Está compuesto por los siguientes indicadores: *Línea de crédito*, la empresa puede solicitar un préstamo a las entidades financieras a corto plazo (30 a 60 días) con cargo a una línea de crédito concedida por la entidad financiera. La misma que puede ser cancelada una vez que el producto de las ventas sea cobrado. *Crédito comercial*, las buenas relaciones con los proveedores pueden servir para ampliar el periodo de crédito como uno de los casos en caso de un pedido grande y permitir la financiación a un costo más bajo. *Factoring*, el factoring o descuento de las cuentas por cobrar pueden acortar el ciclo del capital de trabajo y generar dinero en efectivo, aunque esto suele tener un costo elevado. *Préstamos a corto plazo*, las organizaciones que no puedan obtener una línea de crédito pueden buscar el préstamo de capital de trabajo a corto plazo de una entidad financiera.

A continuación, se exponen las bases teóricas de la variable liquidez. Apaza & Barrantes (2020), explican que es la facultad de un activo para convertirse en dinero en un corto tiempo. Asimismo, es la capacidad que tiene una organización para cumplir oportunamente con sus responsabilidades para un adecuado funcionamiento. Asimismo, Ferro (2021), refiere que es la capacidad que tiene una entidad para obtener fondos monetarios en efectivo y de ese modo, poder cumplir con sus responsabilidades. También, Reschiwati et al. (2020), refieren que es la cualidad de los activos para poder ser convertidos en dinero en efectivo de modo inmediato sin perder su valor.

A fin de medir la variable liquidez se tiene en cuenta lo expuesto por Apaza & Barrantes (2020), quienes mencionan los siguientes indicadores financieros: *Capital neto de trabajo*, es una razón financiera que establece la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, siendo este, el resultado de la diferencia entre

ambos. Dicho resultado es el capital con el que cuenta la compañía para seguir operando. De igual manera, es considerado como el activo corriente que se compone de efectivo, inversiones a corto tiempo, cartera de existencias. Es representado por la siguiente fórmula:  $\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$ . *Ratio corriente*; es un ratio de liquidez que mide la capacidad de una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el efectivo generado por sus activos corrientes. Es igual a los activos corrientes divididos por los pasivos corrientes. Es representado por la siguiente fórmula:  $\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$ , el activo corriente es el activo que se espera invertir en efectivo dentro del ciclo operativo normal o un año, mientras que el pasivo corriente son las obligaciones que deben liquidarse dentro del ciclo normal de funcionamiento o en los 12 meses siguientes.

De igual manera, Apaza & Barrantes (2020), exponen sobre el *ratio rápido*; también conocido como prueba ácida, es un coeficiente de liquidez que mide los soles de los activos corrientes líquidos disponibles por cada sol de los pasivos corrientes. Es una medida más estricta de la liquidez de una compañía porque excluye a los inventarios, que no son de fácil conversión en efectivo. Es representado por la siguiente fórmula:  $(\text{Activo corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo corriente}$ , Los activos corrientes líquidos suelen incluir el efectivo, cuentas por cobrar y valores comercializables. *Prueba defensiva*; permite medir la capacidad efectiva en un corto plazo. En esta razón financiera se considera el efectivo en caja y banco, de igual modo, mide la capacidad que tiene la compañía para operar con sus activos más líquidos. Es representado por la siguiente fórmula:  $\text{Efectivo en caja y bancos} / \text{Pasivo corriente}$ .

A continuación, se adiciona enfoque conceptual de los siguientes: Efectivo y equivalente de efectivo son inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor (Gómez, 2017).

Estado Flujo efectivo El estado de flujo de efectivo brinda información acerca de la variación producida en el efectivo y equivalentes de efectivo de un ente a lo largo de un periodo determinado, definiéndose a estos últimos, como aquellos que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo más que con fines

de inversión y las causas que generaron dicha variación, las cuales se clasifican en producidas por actividades operativas, de inversión y de financiación (Galante, 2017).

Las obligaciones financieras representan el valor de los compromisos contraídos por la compañía mediante la obtención de recursos provenientes de establecimientos de crédito o de otras instituciones financieras u otros entes distintos de los anteriores, tales como organismos cooperativos, ONG's, del país o del exterior (Doria, 2019).

Métodos de análisis financiero dentro de los métodos para analizar el contenido de los estados financieros existen dos métodos de evaluación, muy importantes para la toma de decisiones de la gerencia de una empresa respecto a sus finanzas. Estos métodos son conocidos como método de análisis horizontal y vertical, donde uno muestra la evolución de cada partida, mientras que el otro da a conocer la evolución de tales partidas dentro de cada balance (Alvarez, 2018).

### **III.METODOLOGÍA**

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

##### **Tipo de investigación**

El estudio tuvo un *enfoque cuantitativo*. Fuentes-Doria et al. (2020), señalan que un enfoque de este tipo permite la recopilación de datos en un contexto investigativo, de la misma manera, emplea herramientas de análisis matemático con la finalidad de explicar y predecir acontecimientos a través de datos numéricos.

El trabajo fue de tipo *aplicada*. Arbaiza (2019), infiere que se basa principalmente en hallazgos tecnológicos de un estudio básico que plantea posibles alternativas de solución esperando la mejora efectiva. Por tal razón, en la investigación se conoce las falencias del capital de trabajo y la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios a fin de poder plantear posibles alternativas que solucionen el problema descrito.

##### **Diseño de investigación**

En base a lo demostrado anteriormente, en el presente trabajo se estudia a detalle de aquellos problemas que afectan el capital de trabajo de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios y por ende provoca que los índices de liquidez no sean favorables a fin de identificar las causas y efectos que corresponden al periodo 2022.

El diseño es *no experimental, explicativo de corte transversal*. El estudio se orienta al desarrollo del análisis y evaluación de los temas sin la intervención del investigador, es decir, en su contexto natural permitiendo de este modo, conocer a detalle las causas y consecuencias que provoca el problema en un determinado periodo con el propósito de contrastar la hipótesis planteada para determinar si es cierta o no (Ñaupas et al., 2018).

### 3.2. Variables y operacionalización

#### Variable 1: Capital de trabajo

**Definición conceptual:** Es la gestión de los recursos monetarios que requiere la organización para operar durante un ciclo productivo mientras que se recupere la venta efectuada. Incluye las decisiones que debe tomar la empresa en función al manejo del dinero en un corto tiempo (Ponce et al., 2019).

**Definición operacional:** El capital de trabajo es evaluado por una guía de entrevista y una lista de cotejo a través de sus dimensiones: Objetivos, control del efectivo y cuentas por cobrar, control del inventario y fuentes de financiación.

**Indicadores:** Saldo disponible, cobro en efectivo, pagos en efectivo, ventas a crédito, políticas de créditos, cantidad de inventario, costo de mantenimiento, línea de crédito, crédito comercial, factoring, préstamos a corto plazo.

**Escala:** Nominal.

#### Variable 2: Liquidez

**Definición conceptual:** Es la facultad de un activo para convertirse en dinero en un corto tiempo. Asimismo, es la capacidad que tiene una organización para cumplir oportunamente con sus responsabilidades para un adecuado funcionamiento (Apaza & Barrantes, 2020).

**Definición operacional:** La liquidez es evaluada por una guía de análisis documental por medio de sus dimensiones: Capital neto de trabajo, ratio corriente, ratio rápido y prueba defensiva.

**Indicadores:** Capital neto de trabajo, ratio corriente, ratio rápido, prueba defensiva.

**Escala:** Razón.

### 3.3. Población, muestra y muestreo

**Población:** Como indica García (2018), postula que representa un conjunto de cosas, personas, documentos y demás que intervienen en el desarrollo de un trabajo de investigación. A partir de estos es posible obtener información que es reflejada en una tesis. La población estuvo conformada por los colaboradores administrativos de la

empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, el mismo que llega a 12 de acuerdo con la planilla. De igual manera, se tuvo en consideración al acervo documentario del área contable.

**Criterios de inclusión:** No se tiene en consideración a los socios, clientes de la asociación que no intervienen directamente en los temas involucrados del estudio

**Criterios de exclusión:** No se tiene en cuenta a los colaboradores que desempeñen actividades distintas al manejo del capital de trabajo y el área contable.

**Muestra:** De acuerdo con la conveniencia del estudio se planteó como muestra de estudio al jefe de almacén, contador y gerente general para la aplicación de la entrevista. Asimismo, el estado de situación financiera de los periodos 2020 – 2021 para realizar la comparación correspondiente.

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

#### **Técnicas de recolección de datos**

En el trabajo tuvo en cuenta las siguientes técnicas:

*Entrevista:* Logra el intercambio de ideas u opiniones a través de un diálogo que se da entre dos o más individuos. Estos individuos tratan sobre un determinado tema que es de interés de ambos y que servirá en la ejecución de un estudio (Maldonado, 2018).

*Observación:* Trata de observar detenidamente un fenómeno, acontecimiento o caso, luego toma datos y registra para un análisis posterior. La observación es esencial en todo procedimiento de investigación y sirve para que el investigador obtenga mayor número de datos (Valderrama, 2019).

*Análisis documental:* Es una técnica que implica un procedimiento de exploración, transformación y examinación de información a fin de verificar tendencias y patrones que revele un documento elegido por el investigador (Carrasco, 2019).

## **Instrumentos de recolección de datos**

*Guía de entrevista:* Tiene como finalidad resolver el primer propósito que señala describir las actividades del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021, asimismo, fue dirigido al jefe de almacén, contador y gerente general. Cabe indicar que la guía de entrevista estuvo constituida por 14 preguntas.

*Lista de cotejo:* Tiene como propósito resolver el segundo objetivo específico que expresa identificar las deficiencias del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021. La lista de cotejo estuvo conformada por 15 enunciados.

*Guía de análisis documental:* Tiene como fin analizar el índice de liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021. Estuvo orientado al estado de situación financiera de los periodos 2020 – 2021 de la organización.

## **Validez**

Con el propósito de avalar que los instrumentos sean válidos para su aplicación, se solicitó la participación de expertos en los temas para asegurar que las interrogantes de los instrumentos sean aptas para su aplicación. En este sentido, los resultados de la validación determinaron aplicabilidad para los instrumentos presentó un promedio de valoración de 46.11.

## **3.5. Procedimientos**

Primero, se elaboró un documento donde se detalla los motivos para llevar a cabo el estudio y fue dirigido al gerente de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios a fin de obtener la autorización. Después de obtener la autorización, se aplicó cada uno de los instrumentos a los participantes y el acervo documentario con la finalidad de obtener datos necesarios para el desarrollo del trabajo de investigación. Los datos que se obtengan se evidencian a través de figuras y tablas que permiten un mejor entendimiento de estos. Luego, se ordenan de manera que responda a cada uno de los objetivos, logrando de esta manera la elaboración de

conclusiones y recomendaciones.

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

El método de investigación que estuvo siendo aplicado fue el *descriptivo*, pues se pretende conocer y demostrar detalladamente el problema, detectando las causas y las consecuencias que originan estos. Asimismo, los datos que son extraídos de los estados financieros siendo calculados por medio del programa Excel a fin de efectuar su análisis. También, permite ordenar los datos que son extraídos de la guía de entrevista y lista de cotejo por medio de figuras y tablas.

### **3.7. Aspectos éticos**

Para la ejecución del informe investigativo se tiene en cuenta el principio de *beneficencia*, debido a que brindó beneficios al gerente y asociados de la empresa con la intención de incrementar su capital de trabajo y lograr resultados favorables en su liquidez. Asimismo, se tuvo en cuenta el principio ético de la *no maleficencia*, no se efectuó por ninguna razón algún daño a la empresa porque el trabajo fue realizado con propósitos académicos. También, se tuvo en consideración el principio de *autonomía* porque los participantes son respetados y se acepta su participación en el trabajo investigativo.

También, se empleó las normas que dicta la universidad y las normas APA 7° edición para las citaciones. Además, el trabajo se encuentra parafraseado.

#### IV. RESULTADOS

En este apartado se procede a responder los objetivos de investigación iniciando por la descripción de las actividades de la gestión de capital de trabajo desarrollado en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios. En este contexto, a priori se presenta una figura que refleja las dimensiones e indicadores:

##### Figura 1

*Dimensión control de efectivo*



*Nota.* Elaborado de acuerdo a la base teórica de la variable gestión de capital de trabajo.

El control de efectivo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios se ejecuta a partir de la autorización general de la parte administrativa. En relación al proceso del reconocimiento del saldo disponible en caja, ello se encuentra bajo la responsabilidad del personal de tesorería donde se elabora el arqueo de caja y el respectivo informe de ingresos y egresos con sus conceptos, pues esto es una de las actividades más relevantes para la toma de decisiones gerenciales. Por otra parte, los medios que hace uso la empresa para el cobro a sus clientes es por medio de transferencias, cheques, tarjetas de débito, etcétera, es decir no se realizan operaciones en efectivo todo es bancarizado; sin embargo, para llegar a realizar dicha operación se tiene que comprobar el saldo pendiente de cobro que se encuentra en el sistema sustentado en las facturas. De igual forma, este proceso se desarrolla de forma coordinada con el área contable con la finalidad de obtener información segura y poder salvaguardar los recursos de la organización y no se paralicen las actividades operativas y compra de grano de cacao a los proveedores.

## Figura 2

*Dimensión control de cuentas por cobrar*



*Nota.* Elaborado a partir de la base teórica de la variable gestión de capital de trabajo.

La empresa mantiene una cartera de clientes fijos y las estrategias para la venta a crédito es mediante contratos con financieras de cobro directo; además, un aspecto relevante es que buscan ampliar la cartera por minimizar el riesgo de incobrabilidad; no obstante, existen ciertos clientes que a pesar de tener solvencia suelen retrasarse generando problemas en la recuperación del activo disponible como es el efectivo y equivalente de efectivo. Los medios que utiliza la organización para poder conocer cuáles son los clientes puntuales es por medio del sistema que poseen de forma interna teniendo accesibilidad inmediata previa coordinación con el área contable y cobranza, pues éste es un indicador que habilita al cliente a poder acceder a nuevos créditos y puedan seguir operando en el mercado. Por otra parte, en relación a las políticas de crédito la empresa brinda facilidades de pago de 30, 60, 90, 120 días para recuperar las ventas realizadas empleando un cronograma de pago como también amortizar; no obstante, de no cumplir con ello, el responsable de área procede a ejecutar las llamadas telefónicas y visitas directas como estrategias de cobranza. La condición de crédito responde al financiamiento comercial, ya que es de forma rotativa.

### Figura 3

#### *Dimensión control de inventarios*



*Nota.* Elaborado a partir de la base teórica de la variable gestión de capital de trabajo.

La empresa para poder conocer de forma exacta la cantidad de sus inventarios realiza el conteo físico y lo que figura directamente en el sistema; además, revisa el kardex cuando no se dispone de más tiempo donde normalmente se recurre al inventario físico. Por otra parte, en relación al costo de mantenimiento, es realizado de forma mensual y es registrado por la jefa de almacén y acopio el cual tiene personal a su cargo por cada zona.

### Figura 4

#### *Dimensión fuentes de financiamiento*



*Nota.* Elaborado a partir de la base teórica de la variable gestión de capital de trabajo.

Las financieras con la que trabaja la empresa son Agrobanco, Shared, Impact Finance, Coop Abaco todas internacionales para el desarrollo de sus actividades operativas. Por otra parte, los requisitos que solicitan dichas entidades es el contrato pactado para campaña según estimación de cosecha de socios.

**Deficiencias del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga  
Asociación de Productores Agrarios, 2021.**

Después de haber presentado el primer objetivo específico que correspondió a describir las actividades de la gestión de capital de trabajo realizado a través de la aplicación de la guía de entrevista, ahora se procede a los resultados de la ficha de observación que busca evaluar el cumplimiento de las actividades, tales se detallan a continuación:

**Tabla 1**

*Componente efectivo*

N°	CONTROL DE EFECTIVO	SI	NO
1	La empresa realiza un monitoreo adecuado del saldo disponible		X
2	El área de tesorería de la empresa emplea mecanismos para el cobro en efectivo de los clientes	X	
3	Las acciones que realiza la empresa para el cobro de efectivos a sus clientes son adecuadas	X	
4	La empresa utiliza documentos para controlar el pago en efectivo por concepto de sus compromisos	X	
5	La empresa cuenta con un cronograma de pagos en efectivos de sus obligaciones		X
Total	N° %	2 60%	3 40%

*Nota.* Elaborado con la aplicación de ficha de observación a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Interpretación:**

En relación a la presente tabla, se identifica que la empresa Cuencas del Huallaga en el control de efectivo muestra un 40% ineficiencia en sus actividades, esto hace referencia que no realiza un correcto monitoreo de los saldos disponibles; además, el área de tesorería no emplea los mecanismos para el cobro de efectivo como es el cronograma de pagos. Este resultado demuestras que hay procesos que mejorar a pesar de existir una eficiencia del 60%.

**Tabla 2***Deficiencias del control de efectivo*

<b>Deficiencia</b>	<b>Causa</b>	<b>Efecto</b>
La empresa no realiza un monitoreo adecuado del saldo disponible.	La empresa no dispone de un manual de funciones orientado al control de efectivo, esto indica que las actividades se desarrollaran a partir de las órdenes del jefe inmediato.	Se registran faltante de dinero en el arqueo de caja por el bajo control con un total de S/ 20,699.00. Además, al no tener un archivador, el control de las operaciones de efectivo se dificulta.
La empresa no cuenta con un cronograma de pagos en efectivos de sus obligaciones.	Solo dispone de un que se utiliza como fuente de control de todas las obligaciones que presenta la empresa.	un archivador, el control de las operaciones de efectivo se dificulta.

*Nota.* Elaborado con la aplicación de ficha de observación a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Tabla 3***Faltante del arqueo de caja*

<b>Meses</b>	<b>Adelanto a socios en la entrega de producto</b>	<b>Faltante del arqueo de caja</b>
Febrero	153,423.00	3,542.00
Abril	105,042.00	5,174.00
Julio	202,456.00	7,426.00
Octubre	430,423.00	2,023.00
Diciembre	112,674.00	2,534.00
Total	1,004,018.00	20,699.00
%	100%	2.06%

*Nota.* Datos obtenidos del acervo documental de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Interpretación:**

Con la presente tabla se comprueba que a la falta de control en los adelantos a los socios por cada zona registraron faltante de dinero en los meses febrero, abril, julio, octubre y diciembre por un total de 20,699.00; pues todo este dinero no logró ser compensado correspondiente a la entrega de productos, pues el responsable de dicha actividad operativa y el socio se desentienden de dicho faltante de dinero. La deficiencia identificada representa el 2.06% de los adelantos suma un total de S/ 1,004,018.00.

**Tabla 4***Componente cuentas por cobrar*

N°	CONTROL DE LA CUENTAS POR COBRAR	SI	NO
1	La empresa solicita al cliente un documento que sustente sus ingresos para la venta de créditos	X	
2	Se revisa el historial crediticio de cada cliente para la venta de créditos	X	
3	Existe un encargado del seguimiento de los créditos otorgados a los clientes		X
4	La empresa cuenta con políticas de créditos para facilitar el cobro de los créditos otorgados a sus clientes		X
Total		N° 2 50%	2 50%

*Nota.* Elaborado con la aplicación de ficha de observación a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Interpretación:**

Tal como se puede observar en la presente tabla, la empresa es deficiente en un 50% en las actividades del control de cuentas por cobrar, donde se demuestra que el encargado de área no brinda seguimiento a los créditos que se otorgan a todos los clientes. Por otra parte, la empresa no aplica de manera permanente las políticas internas por el mismo hecho de que sus clientes son hijos.

**Tabla 5***Deficiencias del control de cuentas por cobrar*

Deficiencia	Causa	Efecto
No existe un encargado del seguimiento de los créditos otorgados a los clientes.	Carece de un personal idóneo que determine habilidades esenciales para el seguimiento a los clientes que mantienen una deuda con la empresa.	Incumplimiento de pago por los adelantos en cuanto a cosecha de cacao a sus socios determinando cuentas incobrables. Esto hace que la empresa registre problemas en la recuperación del activos exigible por un total de S/ 69,772.00.
La empresa no cuenta con políticas de créditos para facilitar el cobro de los créditos otorgados a sus clientes	La empresa dispone de políticas pero no se aplica de manera permanente porque los clientes son hijos.	

*Nota.* Datos obtenidos del acervo documental de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Tabla 6***Cuentas incobrables*

n°	Factura	Fecha en que se produjo el adelanto de la cosecha de cacao	Días transcurridos al año 01/01/2022	Cuenta incobrable	%
Socio 1	002-5334	01/01/2019	1096	6,444.00	9%
Socio 2	002-6571	15/03/2019	1023	2,434.00	3%
Socio 3	005-0332	10/05/2019	967	5,343.00	8%
Socio 4	005-8433	20/08/2019	865	1,534.00	2%
Socio 5	006-3523	05/10/2019	819	8,603.00	12%
Socio 6	002-4534	06/02/2019	1060	2,432.00	3%
Socio 7	010-3401	25/02/2020	676	6,433.00	9%
Socio 8	002-4694	08/02/2019	1058	7,544.00	11%
Socio 9	010-4544	09/02/2020	692	10,344.00	15%
Socio 10	002-4355	10/02/2019	1056	2,444.00	4%
Socio 11	003-5323	11/06/2019	935	1,850.00	3%
Socio 12	005-6783	01/05/2019	976	7,583.00	11%
Socio 13	010-5930	05/02/2019	1061	6,784.00	10%
Total				69,772.00	100%

*Nota.* Datos obtenidos del acervo documental de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Interpretación:**

Según la presente tabla se observa que en la organización existe la modalidad de adelanto en cuanto a la cosecha del cacao el cual la empresa da a sus socios dinero con el fin de que cuando cosechan, pues dicha cuenta se amortizada con el producto correspondiente, pero sin embargo existe entre las cuales 13 personas que vienen arrastrando desde el 2019 una deuda correspondiente a la suma de S/ 69,772.00 soles que por el tiempo transcurrido se puede deducir a una cuenta incobrable. Todo esto demuestra que la gestión de cuentas por cobrar es deficiente.

**Tabla 7***Componente inventarios*

N°	CONTROL DE INVENTARIO	SI	NO
1	Existe un encargado de controlar la cantidad exacta de inventario con el que cuenta la empresa.		X
2	La empresa cuenta con un área correspondiente para el costo de mantenimiento de las existencias.	X	
TOTAL	N° %	1 50%	1 50%

*Nota.* Elaborado con la aplicación de ficha de observación a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Interpretación:**

Como se evidencia en la presente tabla la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios determina homogeneidad en el cumplimiento de las actividades en el control de inventarios, es decir, es regular de las 2 actividades, 1 se cumple y lo otro no se realiza. En este contexto, se confirma que no existe un encargado de controlar la cantidad exacta de inventarios con lo que dispone la empresa.

**Tabla 8***Deficiencias del control de inventarios*

Deficiencia	Causa	Efecto
No existe un encargado de controlar la cantidad exacta de inventario con el que cuenta la empresa.	La empresa designa a un trabajador realiza múltiples actividades, es decir, lleva el control de otros recursos diferente a los inventarios.	Las empresas que compran nuestros productos nos rechazan por la falta de humedad de cacao generado una pérdida por merma siendo provocado por bajo control y el clima zonal por un total de S/ 50,040.00

*Nota.* Elaborado de acuerdo a la aplicación de ficha de observación a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Tabla 9***Merma de inventarios*

Descripción	Meses	Cosecha grado de Cacao	Unidad de Medida	Costo por Kg	Merm a kg	Importe de merma	%
Campaña Chica	Febrero	85,383	(t)	9.00	640	5,760.00	12%
	Marzo	122,580	(t)	9.00	840	7,560.00	15%
	Abril	64,225	(t)	9.00	420	3,780.00	8%
	Mayo	40,832	(t)	9.00	280	2,520.00	5%
Sub-total		313,020			2180	19,620.00	39%
Campaña Grande	Junio	126,755	(t)	9.00	600	5,400.00	11%
	Julio	12,505	(t)	9.00	750	6,750.00	13%
	Agosto	86,732	(t)	9.00	480	4,320.00	9%
	Septiembre	123,155	(t)	9.00	800	7,200.00	14%
	Octubre	95,766	(t)	9.00	570	5,130.00	10%
Sub-total		444,913			3200	28,800.00	58%
Cosecha sobrante	Noviembre	19,493	(t)	9.00	60	540.00	1%
	Diciembre	7,022	(t)	9.00	56	504.00	1%
	Enero	8,344	(t)	9.00	64	576.00	1%
Sub-total		34,859			180	1,620.00	3%
Total		792,792			5,560	50,040.00	100%

*Nota.* Datos obtenidos del acervo documental de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Interpretación:**

De acuerdo a la tabla se puede observar que la empresa determinó mermas en cada campaña tanto en la chica, grande y sobrante, de los cuales el producto a través de su producción y tratamiento de secado llegó a producir una pérdida debido al resecado, trasegada de sacos y zarandeado teniendo 5,560 kilos de cacao durante todo el año el cual refleja a una cantidad considerable S/ 50,040.00. Todo este resultado compromete de una u otra forma al clima de la zona, pues la organización tiene como actividad principal la venta nacional y explotación de cacao en materia prima; además, se determina un deficiente control y seguimiento de dichos procesos por el responsable de área.

**Tabla 10***Componente fuente de financiamiento*

N°	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	SI	NO
1	Existe una adecuada evaluación de las entidades financieras.		X
2	Se escogen los créditos comerciales con bajos intereses.		X
3	Son convenientes los requisitos que solicitan las entidades financieras para proporcionar el factoring a la empresa.	X	
4	Las medidas que determinan las entidades financieras para brindar préstamos a corto plazo son adecuadas.	X	
Total		N° 2	2
		% 50%	50%

*Nota.* Elaborado con la aplicación de ficha de observación a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Interpretación:**

En la presente tabla la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios determina la misma situación que se registran en la dimensión inventarios, es decir, de las 4 actividades que registra las fuentes de financiamiento, 2 se cumplen y los otros 2 no se realizan. En este contexto, se confirma que no existe una evaluación de las entidades financieras lo que genera altos intereses.

**Tabla 11***Deficiencias de las fuentes de financiamiento*

Deficiencia	Causa	Efecto
No existe una adecuada evaluación de las entidades financieras.	Las entidades financiera con las que trabaja la empresa son todas internacionales, existen contratos que se pactan para campaña según estimación de cosecha de socios.	Se llegó a producir intereses moratorios esto debido a la demora de pago en 3 meses y conjuntamente a los retrasos de las embarcaciones y certificaciones por un total de S/ 27,427.00.

*Nota.* Elaborado de acuerdo a la aplicación de ficha de observación a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Tabla 12***Interés*

<b>Financiamientos</b>	<b>Contrato comercial</b>	<b>Interés</b>
AGROBANCO	300,000.00	8,540.00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABACO	100,000.00	5,230.00
RABOBANK	500,000.00	7,562.00
SHARED INTEREST	800,000.00	6,095.00
Total	1,700,000.00	27,427.00

*Nota.* Elaborado de acuerdo a la aplicación de ficha de observación a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios.

**Interpretación:**

La organización tiene financiamiento nacional de AGROBANCO que es con el respaldo de nuestros socios activos por la producción anual que tienen del cacao con un monto de S/ 300,000.00 y también con la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABACO con tripartito firmado según contratos comerciales que son renovados de forma anual por la suma de \$100,000.00, así mismo recibe financiamiento del exterior por el mismo concepto de contrato de RABOBANK por el monto de \$500,000.00, como también de SHARED INTEREST por la suma de \$800,000.00. No obstante, se produjeron intereses moratorios esto debido a la demora de pago en 3 meses y conjuntamente a los retrasos de las embarcaciones y certificaciones, pero el año pasado se ha dado por el retraso de booking.

**Tabla 13***Cumplimiento de actividades de la gestión de capital de trabajo*

	<b>Control de efectivo</b>	<b>Control de cuentas por cobrar</b>	<b>Control de inventarios</b>	<b>Fuente de financiamiento</b>	<b>Gestión de capital de trabajo</b>	<b>%</b>
Cumple	3	2	1	2	8	53%
No cumple	2	2	1	2	7	47%
Total	5	4	2	4	15	100%
%	33%	27%	13%	27%	100%	

*Nota.* Elaborado con la aplicación de ficha de observación a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios

**Interpretación:**

Tal como se puede observar la tabla existe un alto incumplimiento de actividades en la gestión de capital de trabajo siendo representando en un 47%, pues todo esto comprueba la presencia de problemas en cada uno elementos que lo conforman por lo que es preciso que se gestionen de forma más óptima los activos corrientes, si bien es claro se puede identificar la presencia de un 53% de cumplimiento, existen dificultades que deben ser erradicadas para minimizar las pérdidas principalmente en el control de efectivo y cuentas por cobrar.

## Analizar la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021.

Posterior a identificar las deficiencias de la primera variable, se establece el análisis correspondiente de la liquidez tomando como base los estados financieros de la empresa en estudio evidenciado en los anexos.

**Tabla 14**

*Capital neto de trabajo*

Formula	2020	S/	2021	S/	Variación
Activo corriente =	1,589,432 –		3,224,463 –		
- Pasivo corriente	1,195,348	394,084	2,949,825	274,638	-119,446

*Nota.* Elaborado con aplicación de la guía de análisis documental a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios.

### Interpretación:

De acuerdo al análisis realizado al capital neto de trabajo, la empresa después de cubrir todos sus pasivos corrientes por medio de sus activos en el año 2020 posee S/ 394,083.80 soles, en cambio en año 2021 presentó una disminución notable a S/ 274,630.07, siendo un resultado poco aceptable a nivel de gestión. En este sentido, la empresa determinó una variación negativa de - S/ 119,445.75. Pues la deficiente administración de los activos más líquidos fueron la principal causa a estos índices haciendo que dicha organización no logre obtener el beneficio esperado.

**Tabla 15**

*Ratio corriente*

Formula	2020	índice	2021	índice	Variación
Activo corriente =	1,589,432 /		3,224,463 /		
Pasivo corriente	1,195,348	1.33	2,949,825	1.09	- 0.24

*Nota.* Elaborado con aplicación de la guía de análisis documental a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios.

### Interpretación:

Según el presente análisis, por cada sol de deuda que determina la empresa, posee un respaldo de 1.33 en su activo circulante para poder responder sus obligaciones a corto plazo en el año 2020; no obstante, en el 2021 este indicador financiero incurrió a una disminución de 1.09 comprobando así que la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios refleja problemas en relación a la capacidad de pago. Este resultado hace referencia que la organización determinar serios problemas en gestión de activos más líquidos.

**Tabla 16**

#### *Ratio rápido*

<b>Formula</b>	<b>2020</b>	<b>índice</b>	<b>2021</b>	<b>índice</b>	<b>Variación</b>
Activo corriente- inventario =	1,348,216 /	1.13	2,205,115 /	0.75	- 0.38
Pasivo corriente	1,195,348		2,949,825		

*Nota.* Elaborado con aplicación de la guía de análisis documental a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios.

### Interpretación:

Por cada sol de pasivo corriente que presenta la empresa, posee 1.13 de respaldo de activos corriente deduciendo el inventario para responder sus obligaciones con terceros; sin embargo, del análisis realizado en los dos últimos ejercicios ha registrado una variación negativa de -0.38; lo que demuestra tener problemas en la administración de sus recursos como es la recuperación de sus activos exigibles, activos realizables, etcétera.

**Tabla 17**

#### *Prueba defensiva*

<b>Formula</b>	<b>2020</b>	<b>índice</b>	<b>2021</b>	<b>índice</b>	<b>Variación</b>
Efectivo en caja y bancos =	111,454 /	0.09	71,722 /	0.02	- 0.07
Pasivo corriente	1,195,348		2,949,825		

*Nota.* Elaborado con aplicación de la guía de análisis documental a la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios.

**Interpretación:**

Según el análisis al presente indicador financiero, por cada sol de deuda que registra la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, posee un respaldo de 0.09 para responder sus obligaciones a corto plazo con el efectivo en caja y bancos; no obstante, en el último año se ha determina una variación negativa, esto afirma que la empresa registra serios problemas a nivel de gestión.

**Incidencia del capital de trabajo en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021**

**Tabla18**

*Incidencia de la gestión de capital de trabajo en la liquidez*

<b>GESTIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		<b>LIQUIDEZ</b>				
<b>ACTIVIDADES</b>	<b>RATIO</b>	<b>OBTENIDO</b>		<b>ESPERADO/ESTIMADO</b>		<b>Variación</b>
SI: 8 (53%) NO: 7 (47%)	Capital	S/	Índice	S/	Índice	
<b>HALLAZGOS</b>	neto de	3,224,463 -	274,638	3,392,401 -	442,576	167,938.00
<b>CONTROL DE EFECTIVO</b>	trabajo	2,949.835		2,949,825		
Se registró faltante en los arqueos de caja por la falta de control en los adelantos a los socios por un total de S/ 20,699.00	Ratio	3,224,463	1.09	3,392,401.09	1.15	0.06
	corriente	2,949,825		2,949,825.02		
	Ratio	2,205,115	0.75	2,323,013.34	0.79	0.04
	rápido	2,949,825		2,949,825.02		
<b>CONTROL DE CUENTAS POR COBRAR</b>	Prueba	71,722	0.02	189,620.08	0.06	0.04
Cuentas incobrables que se vienen arrastrando desde el año 2019 por 13 socios por un total de S/ 69,772.00	defensiva	2,949,825		2,949,825.02		
	<b>Interpretación:</b>	De acuerdo a los resultados que se evidenciaron en cada uno de los elementos de gestión de capital de trabajo y el respectivo ajuste de las deficiencias se precisa que la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios hubiera obtenido una mayor liquidez sustentado a través de los indicadores financieros como capital neto de trabajo, etcétera.				
<b>CONTROL DE INVENTARIOS</b>		Merma producida por la falta de humedad de cacao S/ 50,040.00				
<b>FUENTE DE FINANCIAMIENTO</b>		Interés generado por la demora de pagos en 1 trimestre viéndose influenciado por los retrasos de las embarcaciones y certificaciones S/ 27,427.00				
<b>TOTALIZACIÓN DE LAS DEFICIENCIAS</b>	<b>INCIDENCIA</b>	En total de deficiencias que se identificaron en la gestión de capital de trabajo responde a S/ 167,938.00. Se comprueba que la gestión de capital de trabajo incide de manera positiva en la liquidez de la empresa.				

*Nota.* Datos obtenidos de la aplicación de los instrumentos en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios.

## V. DISCUSIÓN

Como primer objetivo específico, se consideró describir las actividades de la gestión de capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, donde se logró evidenciar que el control de efectivo suele ejecutarse bajo la autorización del área administrativa; además, dicha gestión se encuentra bajo responsabilidad del personal de tesorería quien realiza el arqueo de caja e informes para gerencia en la búsqueda de tomar mejores decisiones. En cuanto a las cuentas por cobrar, la empresa mantiene una cartera de clientes fijos y las ventas a crédito se generan a través de contratos con financieras para minimizar los riesgos. Por otra parte, el control de los inventarios se realiza a través de conteos físicos comparando con sistema general. Y para finalizar, la empresa trabaja con financieras internacionales según la estimación de cosechas de socios. Estos resultados son similares a lo encontrado por Mantilla & Huanca (2020), quien dio a conocer que el manejo de las cuentas por cobrar que conforma el capital de trabajo es realizada de forma coordinada, ello con la finalidad de poder recuperar todas las ventas al crédito que se generaron dentro de la gestión; no obstante, existen algunos clientes que presentan atrasos en relación a su pagos a pesar de tener conocimiento de la deuda que registran con la empresa. Por esta razón sugieren adoptar nuevas estrategias de gestión para los créditos brindados, y con ello se podrá obtener una mayor recuperación.

En cuanto al segundo objetivo, que determinó identificar las deficiencias de la gestión de capital de trabajo, logrando evidenciar un alto incumplimiento de las actividades incidiendo a problemas relacionados a faltante de caja por la falta de control en los adelantos a los socios por una suma de S/ 20,699.00; además, se registraron cuentas incobrables que se vienen arrastrando del año 2019 por un total de S/ 69, 772.00. De igual forma, se produjeron mermas por la falta de humedad e intereses por demora de pagos. Este resultado es similar a lo encontrado por Pedraza & Saucedo (2019), quien identificó que existe deficiencias en el manejo del capital de trabajo, esto hace referencia que el 67% de las actividades que se desarrollan de forma

interna no se cumple a cabalidad. Dichas deficiencias y bajo control provocaron un retraso de las cuentas por cobrar, esto a raíz de haber pasado todos los límites establecidos entre ambas partes, el cual ha determinado un aumento de los intereses por parte de la organización ascendiendo a una pérdida de S/ 85 500.00. En este contexto, la deficiente gestión del capital de trabajo afectó de forma directa a la liquidez de la empresa provocando dificultades en la adquisición de las mercaderías y sobre todo las obligaciones que presenta con terceros.

Como tercer objetivo específico, el cual buscó analizar la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021, donde se llegó a evidenciar variaciones negativas en los 2 últimos años tanto en el capital neto de trabajo, razón corriente, ratio rápido y prueba defensiva. Esto demuestra que la empresa registra problemas en afrontar las obligaciones a corto plazo, pues los índices no son los esperados por parte de la empresa. Estos resultados son similares a lo encontrado por Arreola et al. (2019) quien llegó a determinar que existe problemas en la capacidad de pago en sus obligaciones tributarias, operativas y financieras, pues todo esto viene siendo generado por la deficiencia gestión de los recursos que posee la empresa lo cual perjudica directamente la liquidez y rentabilidad. Por lo que sugiere que se empleen nuevas estrategias por parte de la gerencia en la búsqueda de poder corregir los errores. De igual manera, Avila et al. (2019), informa que la empresa ha incurrido a una variación de liquidez baja en los últimos años de 1.130 a 1.203 demostrando que no es un indicador suficiente para poder afrontar sus obligaciones a corto plazo. Por otra parte, la rotación de cartera el promedio de días de rotación es regular por lo que debería ser menor para tener mayor solvencia, pues esto también demuestra que la empresa no está en la capacidad de poder endeudarse.

En relación a Rojas (2020), los resultado que logró identificar determinan que la gerencia presenta un alto desinterés, pues a pesar de tener un capital de trabajo positivo en términos cuantitativos, tiene dinero que se encuentra sin invertir por lo que es pertinente que se gestione esta evidencia con la finalidad de que la empresa pueda obtener un mayor rendimiento. En cuanto a la postura teórica de Apaza & Barrantes

(2020), explica que es la capacidad que determina un activo en poder convertirse en efectivo en el menor tiempo posible; además, es la habilidad que presenta una empresa para poder afrontar de forma oportuna sus responsabilidades que tiene con terceros para desarrollar sus actividades sin mayor dificultad. De igual forma, Ferro (2021), hace referencia que es básicamente la capacidad que refleja una empresa para obtener fondos dinerarios y de esta manera, poder responder todas sus responsabilidades a corto plazo.

En el caso de Pizzán et al. (2021), pusieron en manifiesto que existen actividades que vienen afectando la liquidez de la empresa, pues el nivel de gestión de los activos corrientes no es el esperado lo que ha provocado problemas en poder cubrir las deudas a corto plazo, pues las obligaciones según el análisis financiero a incurrido a un aumento, el cual fue visible con la aplicación de los ratios de liquidez como es la prueba defensiva, razón corriente y capital de trabajo neto. En resumen, una baja eficiencia en las actividades empresariales traerá consigo resultados poco favorables para las empresas determinadas dificultades en el rendimiento, liquidez, solvencia y endeudamiento. En cuanto a Ulloa & Díaz (2021), indica que la liquidez es un recurso importante para las empresas, esto hace referencia que de no poseer los índices esperados puede incurrir la organización problemas en la capacidad de pago a sus obligaciones que contraen con la parte operativa, financiera y sobre todo tributaria. Además, un factor que determina estos resultados comprometen directamente a la inadecuada planificación, dirección, control y monitoreo que resuelve el gestor financiero, por lo que es necesario que se concentren las actividades en las metas y objetivos que persigue la empresa, pues gerencia es responsable del rendimiento de la empresa y es pertinente que se tomen medidas correctivas.

Como objetivo general, se tomó en cuenta determinar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, donde se evidenció que existe una incidencia positiva, el cual fue precisado a través de un ajuste de todos los hallazgos que se registraron en cada uno de los elementos del capital de trabajo, esto hace referencia que la liquidez hubiera

sido superior a lo obtenido en el último año. Estos resultados son similares a lo encontrado por Tapia et al. (2019), quienes dieron a conocer que la gestión de los activos que presenta la empresa incide en su rendimiento, esto hace referencia que al mejorar los procesos de cobranza y crédito no se tendrá mayores problemas en recuperar dichos recursos. Los principales problemas que comprometen este resultado abarcan la necesidad de tener un manual que permita gestionar las actividades operativas, pues a través de esta metodología se podrán cumplir con todas las metas y objetivos reduciendo los índices de morosidad que se producen por la falta de análisis financiero.

Según la postura teórica de Ponce et al. (2019), sostuvieron que una adecuada gestión de recursos provoca que el ciclo productivo sea el esperado para las empresas, es decir, las utilidades al cierre de cada campaña de trabajo determinará indicadores positivos. Asimismo, Fernández (2018), indica que una eficiente administración de los activos circulantes permiten a la empresas tener menos dificultad para solventar sus pasivos circulantes. Por su parte, Templar (2019), indica que el capital de trabajo es importante para las organizaciones, pues se necesita de recursos corrientes para poder ejecutar las actividades operativas y financieras. Y para finalizar, con los resultados obtenidos en presente estudio se puede evidenciar que existen concordancia con los trabajos previos, donde dieron lugar a que una deficiente administración de los activos corriente como es el caso del efectivo, cuentas por cobrar y existencias incide directamente en el rendimiento de las empresas, lo cual dificulta a ciertas organizaciones a tener problemas en cubrir sus pasivos circulantes acudiendo a financiamiento con altos intereses siendo perjudicial a través del tiempo tanto en corto, mediano y largo plazo.

## VI. CONCLUSIONES

1. La gestión de capital de trabajo incide en la liquidez de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, esto refleja que la organización no mantiene una eficiente gestión de sus recursos que se convierten en dinero en el menor tiempo posible reflejando una baja liquidez incurriendo a un total de pérdidas de S/ 167,938.00. En este contexto, se da a conocer que, si la empresa hubiera tomado las medidas necesarias para salvaguardar los activos que brindar mayor liquidez como es el efectivo, cuentas por cobrar, existencias y fuente de financiamiento, la liquidez hubiese sido superior a lo que se analizó en el último ejercicio fiscal, es decir, ratio corriente 1.09 obtenido, 1.15 esperado.
2. Se evidenció que las actividades que se realizan en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios en la gestión de capital de trabajo, suelen ejecutarse bajo la responsabilidad del personal de tesorería si se trata del control de efectivo con la ejecución de los arqueos de caja y elaboración de informes a gerencia. En relación a las cuentas por cobrar, la empresa mantiene una cartera fija en cuenta a clientes y las ventas al crédito se producen por medio de contratos con financieras con la finalidad de poder reducir los riesgos en pérdidas. Por otra parte, el control de las existencias se genera por medio de conteos físicos realizando la comparación según sistema. Y, por último, la empresa trabaja con entidades financieras internacionales tomando en cuenta la estimación de cosechos con los socios.
3. Las deficiencias que presenta la Empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, se orientan al deficiente control de cada uno de los elementos de la gestión de capital de trabajo, esto demostró que existe una baja gestión de los activos disponibles registrando faltantes en el arqueo de caja, bajo seguimiento en relación a las cuentas por cobrar lo que ha determina problemas para su recuperación del activo exigible. Por otra parte, en el control

de los inventarios se produjeron mermas por la falta de humedad siendo provocado por el limitado control y los cambios climáticos de la zona. Y para finalizar, se determinaron intereses por el incumplimiento de las obligaciones financieras que contrae la empresa. En este sentido, se precisa que la empresa no cumple en gran mayoría sus actividades reflejando una ineficiencia del 53% y una eficiencia en un 47%. En resumen, el total de pérdidas sumaron un total de S/ 167,938.00 en la gestión de capital de trabajo.

4. La liquidez de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, en base al análisis registró una variación negativa, pues la capacidad de afrontar las obligaciones a corto plazo redujo -0.24 en la razón corriente demostrando que la organización determina deficiencias en solventar sus pasivos. De igual manera, el indicador de capital de trabajo neto presentó una variación negativa de - S/ 119,446 en los dos últimos años lo que dio lugar a que la empresa no viene obteniendo los resultados económicos y financieros esperados por parte de gerencia, socios y propietarios.

## VII. RECOMENDACIONES

1. Se sugiere al gerente de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios realizar auditorías enfocadas al manejo de los activos corrientes como es el efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, pues a través de metodología de gestión se podrá validar la documentación que entregan las distintas áreas a la parte contable obteniendo así información confiable para la toma de decisiones y sincerar el nivel de liquidez de la organización. Los resultados que se logren obtener condicionarán las acciones que se tomen en relación a la parte comercial y productiva a corto, mediano y largo plazo.
2. Se sugiere llevar un mayor control de las actividades en la gestión de capital de trabajo y establecer reuniones con todos los colaboradores para mejorar la eficiencia en sus funciones y de esta formar poder prevenir pérdidas que puedan traer consigo pérdidas de consideración.
3. A gerencia de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios monitorear con mayores frecuencias las funciones que se desarrollan en el área de tesorería, logística, ventas y la parte comercial. Todo esto permitirá que se pueden minimizar las deficiencias internas que afectan a la organización que tiene como resultado pérdidas. De igual manera, el manejo de activo disponible, realizable y exigible será más eficiente beneficiando a la empresa haciéndole más sostenible.
4. Al gerente financiero de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios establecer un análisis trimestral a los estados financieros, esto con la finalidad de medir el comportamiento de la capacidad que tiene la empresa en responder sus obligaciones con terceros. Asimismo, con estos resultados previos comparativos tomar decisiones que maximicen el rendimiento ampliando la capacidad productivos y el mercado en que se desarrollan.

## REFERENCIAS

- Abdulnafea, A.-Z., Nashat, A., & Qasim, A. (2021). The effect of working capital management and credit management policy on Jordanian banks' financial performance. *Banks and Bank Systems*, 16(4), 229–239. [https://doi.org/10.21511/bbs.16\(4\).2021.19](https://doi.org/10.21511/bbs.16(4).2021.19)
- Alvarez, M. (2018). Metodos de analisis financiero. *Actualidad empresarial*, 1(392), 1-2.
- Apaza, M., & Barrantes, E. (2020). *Administración financiera*. Pacífico Editores.
- Arbaiza, L. (2019). *Cómo elaborar una tesis de grado*. Esan Ediciones.
- Arreola, J., Fong, C., & Gaytán, J. (2019). El capital de trabajo y el financiamiento en las Pymes: Basado en un estudio bibliométrico. *Los Retos de la Competitividad ante la Industria*, 13(1), 1722–1734. <https://www.riico.net/index.php/riico/article/view/1878>
- Avila, N., Gil, R., & Duque, Á. (2019). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 2(5), 1–13. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/gestion-cuentas-cobrar.html>
- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la investigación científica: Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Editorial San Marcos.
- Doria, C. (2011). Las obligaciones financieras como mecanismo de financiación de las empresas en el departamento de córdoba. Años 2005-2014. *Revista de la Universidad de Cordoba.*, 1(16), 91-104. Obtenido de [ddiazbarbosa-document-1-16.pdf](#)
- Duque, G., Espinoza, O., González, K., & Sigüencia, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *Innova Research Journal*, 4(3), 1–17. <https://doi.org/10.33890/INNOVA.V4.N3.1.2019.1060>
- Fernández, J. (2018). *Administración financiera*. USTA. <https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/15410/Obracompleta.2018Fernandezjose.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ferro, J. (2021). *Apuntes de Gestión financiera para opositores*. <https://books.google.com.pe/books?id=1ps3EAAAQBAJ&dq=gestión+financiera&>

source=gbs\_navlinks\_s

- Fuentes-Doria, D., Toscano-Hernández, A., Malvaceda-Espinoza, E., Díaz, J., & Díaz, L. (2020). *Metodología de la investigación*. Editorial Universidad Pontificia Bolivariana.
- García, A. (2018). *Teoría y metodología de la investigación científica* (1ª ed.). ESIC Editorial.
- Gómez, M. (2017). Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo. *ciencias economías*, 14(01), 99-121. Obtenido de Dialnet-ReflexionesSobreElEstadoDeFlujoDeEfectivoEIdeasPar-6213243.pdf
- Guerrero, Y., Huamán, K., & Vallejos, J. (2021). Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa alba mayo S.R.L, Moyobamba - 2021. *Ciencia Latina*, 5(6), 14931–14953. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/1447/2004>
- Kabuye, F., Kato, J., Akugizibwe, I., & Bugambiro, N. (2019). Internal control systems, working capital management and financial performance of supermarkets. *Cogent Business and Management*, 6(1), 1–18. <https://doi.org/10.1080/23311975.2019.1573524/FORMAT/EPUB>
- Korent, D., & Orsag, S. (2018). The Impact of Working Capital Management on Profitability of Croatian Software Companies. *Zagreb International Review of Economics & Business*, 21(1), 47–65. <https://doi.org/10.2478/zireb-2018-0007>
- Maldonado, J. (2018). *Metodología de la investigación social. Cuantitativo, sociocrítico, cualitativo, complementario*. Ediciones de la U.
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y liquidez en una empresa de servicios. *SCIENDO*, 23(4), 259–263. <https://doi.org/10.17268/SCIENDO.2020.030>
- Mohammad, A. (2020). The Impact of Working Capital Management on Financial Performance: Evidence from Jordan. *International Journal of Academic Research in Accounting*, 10(1), 308–315. <https://doi.org/10.6007/IJARAFMS/v10-i1/7196>
- Morshed, A. (2020). Role of working capital management in profitability considering the connection between accounting and finance. *Asian Journal of Accounting*

- Research*, 5(2), 257–267. <https://doi.org/10.1108/AJAR-04-2020-0023/FULL/PDF>
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis* (5ª ed.). Ediciones de la U.
- Núñez, M. (2020). Análisis de la liquidez en una empresa. *Oikos Polis*, 2(3), 1–31. [http://www.scielo.org.bo/pdf/rlces/v6n2/v6n2\\_a03.pdf](http://www.scielo.org.bo/pdf/rlces/v6n2/v6n2_a03.pdf)
- Pakdel, M., & Ashrafi, M. (2019). Relationship between Working Capital Management and the Performance of Firm in Different Business Cycles. *Dutch Journal of Finance and Management*, 3(1), 1–7. <https://www.djfm-journal.com/download/relationship-between-working-capital-management-and-the-performance-of-firm-in-different-business-5874.pdf>
- Pedraza, J., & Saucedo, E. (2019). *Administración del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Autoservicios la Caserita E.I.R.L. Tarapoto, 2017* [Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/86717>
- Pizzán, S., Torres, H., & Villafuerte, A. (2021). Actividades empresariales y liquidez en tiempos de COVID-19, estudio de caso de una empresa de servicios (2019-2020). *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 2(3), 32–44. <https://doi.org/10.51798/SIJIS.V2I3.121>
- Ponce, O., Morejón, E., & Salazar, G. (2019). *Introducción a las finanzas* (Vol. 50). Área de Innovación y Desarrollo, S.L. <https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2019/09/Introducción-a-las-finanzas.pdf>
- Reschiwati, R., Syahdina, A., & Handayani, S. (2020). Effect of liquidity, profitability, and size of companies on firm value. *Utopía y Praxis Latinoamericana*, 25(6), 325–332. <https://doi.org/10.5281/zenodo.3987632>
- Rojas, N. (2020). IGV justo y la liquidez en una empresa de servicios, Lima 2017. *INNOVA Research Journal*, 5(1), 129–137. <https://doi.org/10.33890/INNOVA.V5.N1.2020.1020>
- Tapia, E., Reina, B., & Duque, Á. (2019). Análisis financiero de las cuentas por cobrar y su afectación. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1(1). <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/01/cuentas-cobrar-liquidez.html>

- Tareq, A., Mohammad, A., & Mohammed, O. (2021). The Relationship between Working Capital Management and Financial Performance: Evidence from Jordan\*. *Journal of Asian Finance*, 8(6), 713–0720. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no6.0713>
- Templar, Simon. (2019). *Supply chain management accounting : Managing profitability, working capital and asset utilization* (Simón Templar (ed.)). [https://books.google.com.pe/books?id=wu2ODwAAQBAJ&dq=working+capital&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.com.pe/books?id=wu2ODwAAQBAJ&dq=working+capital&source=gbs_navlinks_s)
- Ulloa, C., & Díaz, P. (2021). El impuesto a la renta y su incidencia en la liquidez de las pequeñas y medianas empresas del cantón la maná. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 12786–12803. [https://doi.org/10.37811/CL\\_RCM.V5I6.1283](https://doi.org/10.37811/CL_RCM.V5I6.1283)
- Valderrama, S. (2019). *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica: Cuantitativa, cualitativa y mixta* (5ª ed.). Editorial San Marcos.
- Vásquez, C., Choquecahua, N., & Caycho, R. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras del Perú. *Espí-ritu Emprendedor TES*, 5(2), 55–75. <https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos*, 11(22), 236–249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

## **ANEXOS**

### Matriz de operacionalización de variables

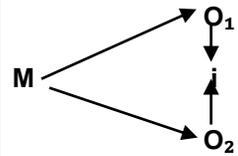
Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Gestión de capital de trabajo	Es la gestión de los recursos monetarios que requiere la organización para operar durante un ciclo productivo mientras que se recupere la venta efectuada. Incluye las decisiones que debe tomar la empresa en función al manejo del dinero en un corto tiempo (Ponce et al., 2019).	El capital de trabajo será evaluado por una guía de entrevista y una lista de cotejo a través de sus dimensiones: Objetivos, control del efectivo y cuentas por cobrar, control del inventario y fuentes de financiación.	Control del efectivo	-Saldo disponible -Cobro en efectivo -Pagos en efectivo	Nominal
			Control de cuentas por cobrar	-Ventas a crédito -Políticas de créditos	
			Control del inventario	-Cantidad de inventario -Costo de mantenimiento	
			Fuentes de financiación	-Línea de crédito -Crédito comercial -Factoring -Préstamos a corto plazo	
Liquidez	Es la facultad de un activo para convertirse en dinero en un corto tiempo. Asimismo, es la capacidad que tiene una organización para cumplir oportunamente con sus responsabilidades para un adecuado funcionamiento (Apaza & Barrantes, 2020).	La liquidez será evaluada por una guía de análisis documental por medio de sus dimensiones: Capital neto de trabajo, ratio corriente, ratio rápido y prueba defensiva.	Capital neto de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	Razón
			Ratio corriente	$\frac{\text{Activos corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
			Ratio rápido	$\frac{\text{Activo corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	
			Prueba defensiva	$\frac{\text{Efectivo en caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	

## Matriz de consistencia

### Anexo 2: Matriz de consistencia

**Título:** Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos						
<p><b>Problema general</b> ¿De qué manera el capital de trabajo incide en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021?</p> <p><b>Problemas específicos:</b> ¿Cómo es el manejo del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021?</p> <p>¿Cuáles son las deficiencias del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021?</p> <p>¿Cuál es la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021</p> <p><b>Objetivos específicos</b> Describir las actividades del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021,</p> <p>Identificar las deficiencias del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021</p> <p>Analizar la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021.</p>	<p><b>Hipótesis general</b> El capital de trabajo incide en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021.</p>	<p><b>Técnica</b> Entrevista Observación Análisis documental</p> <p><b>Instrumentos</b> Guía de entrevista Lista de cotejo Guía de análisis documental</p>						
<b>Diseño de investigación</b>	<b>Población y muestra</b>	<b>Variables y dimensiones</b>							
<p>El estudio de investigación fue Aplicado con diseño No Experimental, explicativo de corte transversal.</p> <p>Esquema:</p>	<p><b>Población</b> Los colaboradores administrativos de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, el mismo que llega a 12 de acuerdo con la planilla.</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 25%;">Variables</th> <th style="width: 25%;">Dimensiones</th> <th style="width: 50%;">Indicadores</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Capital de trabajo</td> <td style="text-align: center;">Control del efectivo</td> <td style="text-align: left;">                     - Saldo disponible                      - Cobro en efectivo                      - Pagos en efectivo                 </td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Indicadores	Capital de trabajo	Control del efectivo	- Saldo disponible - Cobro en efectivo - Pagos en efectivo
Variables	Dimensiones	Indicadores							
Capital de trabajo	Control del efectivo	- Saldo disponible - Cobro en efectivo - Pagos en efectivo							



**Donde:**

M = Muestra  
 O<sub>1</sub> = Capital de trabajo  
 O<sub>2</sub> = Liquidez de la empresa  
 i = incidencia

De igual manera, se tendrá en consideración al acervo documentario del área contable.

**Muestra**

De acuerdo con la conveniencia del estudio se plantea como muestra de estudio al jefe de almacén, Contador y gerente general para la aplicación de la entrevista. Asimismo, el estado de situación financiera de los periodos 2020 – 2021 para realizar la comparación correspondiente.

	Control de cuentas por cobrar	- Ventas a crédito - Políticas de créditos	
	Control del inventario	- Cantidad de inventario - Costo de mantenimiento	
	Fuentes de financiación	- Línea de crédito - Crédito comercial - Factoring - Préstamos a corto plazo	
Liquidez	Capital neto de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	
	Ratio corriente	$\frac{\text{Activos corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
	Ratio rápido	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	
	Prueba defensiva	$\frac{\text{Efectivo en caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	

**Instrumentos de recolección de datos**

Guía de entrevista

El instrumento tiene como finalidad las actividades de capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021.

**DATOS**

Nombre del entrevistado

.....

Cargo:

.....

Tiempo de labores

.....

Departamento

.....

Fecha de entrevista

.....

**CAPITAL DE TRABAJO**

**Dimensión: Control del efectivo**

1. ¿Cuál es el proceso que sigue la empresa para conocer el saldo disponible que tiene en caja?

.....

2. ¿Qué medios emplea la empresa para el cobro de efectivo a sus clientes?

.....

3. ¿Qué documentos utiliza la empresa para controlar el pago en efectivo a sus proveedores?

.....

4. ¿Quiénes hacen el cobro en efectivo de las deudas por parte de los clientes?

.....

**Dimensión: Control de cuentas por cobrar**

5. ¿Qué estrategias emplea la empresa para vender créditos a sus clientes con plazos de fácil recuperación?

.....

6. ¿Cuál son los medios que utiliza la empresa para conocer a sus clientes que pagan oportunamente

.....

7. ¿Cuáles son las políticas de créditos que tiene la empresa para brindar facilidades de pago a sus clientes?

.....

8. ¿Cuáles son las condiciones de crédito que emplea la empresa a fin de obtener dinero para el pago de sus obligaciones?

.....

**Dimensión: Control de inventario**

9. ¿Qué acciones realiza la empresa para conocer la cantidad exacta de inventario con el que cuenta?

.....

10. ¿Quiénes son los encargados del costo de mantenimiento de las existencias en la empresa?

.....

**Dimensión: Fuentes de financiamiento**

11. ¿Cuáles son las entidades financieras de las cuales obtiene su línea de crédito la empresa?

.....

12. ¿Cuáles son los requisitos que solicitan las entidades financieras para brindar un crédito comercial a la empresa?

.....

13. ¿Cuáles son los requisitos que solicitan las entidades financieras para brindar el factoring y este es conveniente para la empresa?

.....  
14. ¿Bajo qué criterios se determinan los préstamos a corto plazo?  
.....

## Lista de cotejo

El siguiente instrumento tiene como propósito identificar las deficiencias en las actividades del capital de trabajo en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021.

Nombre del investigador:

.....

Fecha de visita:

.....

Duración de la visita:

.....

Capital de trabajo	Cumplimiento		Observación del investigador
	SI	NO	
<b>Dimensión: Control del efectivo</b>			
1. La empresa realiza un monitoreo adecuado del saldo disponible			
2. El área de tesorería de la empresa emplea mecanismos para el cobro en efectivo de los clientes			
3. Las acciones que realiza la empresa para el cobro de efectivos a sus clientes son adecuadas			
4. La empresa utiliza documentos para controlar el pago en efectivo por concepto de sus compromisos			
5. La empresa cuenta con un cronograma de pagos en efectivos de sus obligaciones			
<b>Dimensión: Control de las cuentas por cobrar</b>			
6. La empresa solicita al cliente un documento que sustente sus ingresos para la venta de créditos			
7. Se revisa el historial crediticio de cada cliente para la venta de créditos			
8. Existe un encargado del seguimiento de los créditos otorgados a los clientes			
9. La empresa cuenta con políticas de créditos para facilitar el cobro de los créditos otorgados a sus clientes			
<b>Dimensión: Control de inventario</b>			
10. Existe un encargado de controlar la cantidad exacta de inventario con el que cuenta la empresa			
11. La empresa cuenta con un área correspondiente para el costo de mantenimiento de las existencias			
<b>Dimensión: Fuentes de financiamiento</b>			
12. Existe una adecuada evaluación de las entidades financieras			
13. Se escogen los créditos comerciales con bajos intereses.			
14. Son convenientes los requisitos que solicitan las entidades financieras para proporcionar el factoring a la empresa			
15. Las medidas que determinan las entidades financieras para brindar préstamos a corto plazo son adecuadas			

## Guía de análisis documental

El siguiente instrumento tiene como objetivo dar a conocer el índice de liquidez de la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021.

Ratios	Cálculo		Periodo		Var.
			Resultado		
	Fórmula	Montos	2020	2021	%
<b>Capital neto de trabajo</b>	Activo corriente – Pasivo corriente				
<b>Ratio corriente</b>	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$				
<b>Ratio rápido</b>	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$				
<b>Prueba defensiva</b>	$\frac{\text{Efectivo en caja y banco}}{\text{Pasivo corriente}}$				

Tarapoto, 18 de Julio del 2022

Señor:

Mg. Mayra Alejandra Santander Llaja.

De mi mayor consideración:

Nosotros, Diana Verónica Camacho Labajos y Janella Fiorela Reategui Chupillón, postulante al título de Contador Público de la Universidad César Vallejo, me dirijo a usted, respetuosamente para expresarle lo siguiente:

Que siendo necesario contar con la validación de los instrumentos para recolectar datos que nos permitan alcanzar los objetivos propuestos en nuestro trabajo de investigación titulado:

**Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021**

Le solicitamos, tenga a bien validar el mencionado instrumento como juez experto en el tema, para ello acompañamos los documentos siguientes:

1. Matriz de Operacionalización
2. Instrumentos de evaluación
3. Informe de opinión sobre instrumento de investigación científica

Le agradecemos anticipadamente por la atención a la presente solicitud.

Atentamente,

.....  
Camacho Labajos Diana Verónica  
DNI:44361163

.....  
Reategui Chupillón Janella Fiorela  
DNI:73011873

### Matriz de operacionalización de las variables

TÍTULO: Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Gestión de capital de trabajo	Es la gestión de los recursos monetarios que requiere la organización para operar durante un ciclo productivo mientras que se recupere la venta efectuada. Incluye las decisiones que debe tomar la empresa en función al manejo del dinero en un corto tiempo (Ponce et al., 2019).	El capital de trabajo será evaluado por una guía de entrevista y una lista de cotejo a través de sus dimensiones: Objetivos, control del efectivo y cuentas por cobrar, control del inventario y fuentes de financiación.	Control del efectivo	-Saldo disponible -Cobro en efectivo -Pagos en efectivo	Nominal
			Control de cuentas por cobrar	-Ventas a crédito -Políticas de créditos	
			Control del inventario	-Cantidad de inventario -Costo de mantenimiento	
			Fuentes de financiación	-Línea de crédito -Crédito comercial -Factoring -Préstamos a corto plazo	
Liquidez	Es la facultad de un activo para convertirse en dinero en un corto tiempo. Asimismo, es la capacidad que tiene una organización para cumplir oportunamente con sus responsabilidades para un adecuado funcionamiento (Apaza & Barrantes, 2020).	La liquidez será evaluada por una guía de análisis documental por medio de sus dimensiones: Capital neto de trabajo, ratio corriente, ratio rápido y prueba defensiva.	Capital neto de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	Razón
			Ratio corriente	$\frac{\text{Activos corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
			Ratio rápido	$\frac{\text{Activo corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	
			Prueba defensiva	$\frac{\text{Efectivo en caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Santander Laja Hayra Alejandra  
 Instituto donde labora: Proyecto Especial Alto Mayo  
 Especialidad: Magister en Gestión Pública  
 Instrumento de evaluación: Guía de entrevista de la Variable Gestión de Capital de Trabajo  
 Autores del instrumento: Diana Verónica Camacho Labajos  
Janella Fiorela Reategui Chupillón

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

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

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Gestión de capital de trabajo en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Gestión de capital de trabajo					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Gestión de capital de trabajo				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						<b>46</b>

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

### III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: APLICABLE

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

46

Tarapoto, 18 de julio de 2022

  
 Firma de experto  
 DNI: 8162690  
 Teléfono: 938839194

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### III. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Santander Aluja Hayra Alejandra  
 Instituto donde labora: Proyecto Especial Alto Mayo  
 Especialidad: Magister en Gestión Pública  
 Instrumento de evaluación: Lista de cotejo de la Variable Gestión de Capital de Trabajo  
 Autores del instrumento: Diana Verónica Camacho Labajos  
Janelia Fiorela Reategui Chupillón

### IV. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

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

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los items están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los items del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Gestión de capital de trabajo en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Gestión de capital de trabajo					X
ORGANIZACIÓN	Los items del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los items del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los items del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los items del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los items del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Gestión de capital de trabajo				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los items concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						45

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

### IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: APLICABLE

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 45

Tarapoto, 18 de julio de 2022

  
 Firma de experto  
 DNI: 48162690  
 Teléfono: 938837194

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### V. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Santander Iloja Mayra Alejandra  
 Instituto donde labora: Proyecto Especial Alto Mayo  
 Especialidad: Magister en Gestión Pública  
 Instrumento de evaluación: Guía de análisis documental de la Variable Liquidez  
 Autores del instrumento: Diana Verónica Camacho Labajos  
Janella Fiorela Reategui Chupillón

### VI. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

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

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Liquidez en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Liquidez					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Liquidez				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						<b>44</b>

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

### V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: APLICABLE

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

44

Tarapoto, 18 de julio de 2022

  
 Firma de experto  
 DNI: 43162690  
 Teléfono: 978837194

Tarapoto, 18 de Julio del 2022

Señor:

Mg. Jhon Cristopher Flores Fasanando.

De mi mayor consideración:

Nosotros, Diana Verónica Camacho Labajos y Janella Fiorela Reategui Chupillón, postulante al título de Contador Público de la Universidad César Vallejo, me dirijo a usted, respetuosamente para expresarle lo siguiente:

Que siendo necesario contar con la validación de los instrumentos para recolectar datos que nos permitan alcanzar los objetivos propuestos en nuestro trabajo de investigación titulado:

**Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021**

Le solicitamos, tenga a bien validar el mencionado instrumento como juez experto en el tema, para ello acompañamos los documentos siguientes:

1. Matriz de Operacionalización
2. Instrumentos de evaluación
3. Informe de opinión sobre instrumento de investigación científica

Le agradecemos anticipadamente por la atención a la presente solicitud.

Atentamente,



.....  
Camacho Labajos, Diana Verónica  
DNI: 44361163



.....  
Reategui Chupillón, Janella Fiorela  
DNI:73011873

### Matriz de operacionalización de las variables

TÍTULO: Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Gestión de capital de trabajo	Es la gestión de los recursos monetarios que requiere la organización para operar durante un ciclo productivo mientras que se recupere la venta efectuada. Incluye las decisiones que debe tomar la empresa en función al manejo del dinero en un corto tiempo (Ponce et al., 2019).	El capital de trabajo será evaluado por una guía de entrevista y una lista de cotejo a través de sus dimensiones: Objetivos, control del efectivo y cuentas por cobrar, control del inventario y fuentes de financiación.	Control del efectivo	-Saldo disponible -Cobro en efectivo -Pagos en efectivo	Nominal
			Control de cuentas por cobrar	-Ventas a crédito -Políticas de créditos	
			Control del inventario	-Cantidad de inventario -Costo de mantenimiento	
			Fuentes de financiación	-Línea de crédito -Crédito comercial -Factoring -Préstamos a corto plazo	
Liquidez	Es la facultad de un activo para convertirse en dinero en un corto tiempo. Asimismo, es la capacidad que tiene una organización para cumplir oportunamente con sus responsabilidades para un adecuado funcionamiento (Apaza & Barrantes, 2020).	La liquidez será evaluada por una guía de análisis documental por medio de sus dimensiones: Capital neto de trabajo, ratio corriente, ratio rápido y prueba defensiva.	Capital neto de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	Razón
			Ratio corriente	$\frac{\text{Activos corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
			Ratio rápido	$\frac{\text{Activo corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	
			Prueba defensiva	$\frac{\text{Efectivo en caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Flores Fasanando, Jhon Christopher  
 Instituto donde labora: IESTP "AMAZONICO"  
 Especialidad: Contador Público Colegiado Certificado  
 Instrumento de evaluación: Guía de entrevista de la Variable Gestión de Capital de Trabajo  
 Autores del instrumento: Diana Verónica Camacho Labajos  
 Janella Fiorela Reategui Chupillón

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

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

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Gestión de capital de trabajo en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <b>Gestión de capital de trabajo</b>					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, <b>Gestión de capital de trabajo</b> de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Gestión de capital de trabajo					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						<b>45</b>

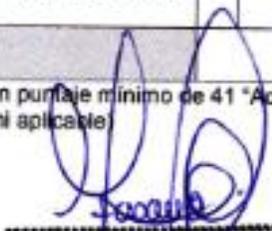
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Aceptable"; sin embargo, un puntaje menor se considera al instrumento no válido ni aplicable)

### III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: APLICABLE

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.5

Tarapoto, 18 de julio de 2022

  
 Mg. C.P.C.C. Jhon C. Flores Fasanando  
 MAT 19-713

Firma de experto  
 DNI: 45811724  
 Teléfono: 973203576

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### III. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Flores Fasanando, Jhon Christopher

Instituto donde labora: IESTP "AMAZONICO"

Especialidad: Contador Público Colegiado Certificado

Instrumento de evaluación: Lista de cotejo de la Variable Gestión de Capital de Trabajo

Autores del instrumento: Diana Verónica Camacho Labajos

Janella Fiorella Reategui Chupillón

### IV. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

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

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Gestión de capital de trabajo en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Gestión de capital de trabajo				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Gestión de capital de trabajo				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						45

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

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: APLICABLE

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.5

Tarapoto, 18 de julio de 2022

  
Mg. C.P.C.C. Jhon C. Flores Fasanando  
MAT 19-713

Firma de experto  
DNI: 45811724  
Teléfono: 973203576

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### V. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Flores Fasanando, Jhon Christopher  
 Instituto donde labora: IESTP "AMAZONICO"  
 Especialidad: Contador Público Colegiado Certificado  
 Instrumento de evaluación: Guía de análisis documental de la Variable Liquidez  
 Autores del instrumento: Diana Verónica Camacho Labajos  
 Janella Fiorela Reategui Chupillón

### VI. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

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

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Liquidez en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Liquidez					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Liquidez				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						<b>46</b>

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

V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: **APLICABLE**

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.6

Tarapoto, 18 de julio de 2022

  
 Mg. C.P.C. Jhon C. Flores Fasanando  
 MAT 10-713

Firma de experto  
 DNI: 45811724  
 Teléfono: 973203576

Tarapoto, 19 de Julio del 2022

Señor:

Dr. Jhon Bautista Fasabi.

De mi mayor consideración:

Nosotros, Diana Verónica Camacho Labajos y Janella Fiorela Reategui Chupillon, postulante al título de Contador Público de la Universidad César Vallejo, me dirijo a usted, respetuosamente para expresarle lo siguiente:

Que siendo necesario contar con la validación de los instrumentos para recolectar datos que nos permitan alcanzar los objetivos propuestos en nuestro trabajo de investigación titulado:

**Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021**

Le solicitamos, tenga a bien validar el mencionado instrumento como juez experto en el tema, para ello acompañamos los documentos siguientes:

1. Matriz de Operacionalización
2. Instrumentos de evaluación
3. Informe de opinión sobre instrumento de investigación científica

Le agradecemos anticipadamente por la atención a la presente solicitud.

Atentamente,



.....  
Camacho Labajos Diana Verónica  
DNI: 44361163



.....  
Reategui Chupillon Janella Fiorela  
DNI:73011873

### Matriz de operacionalización de las variables

TÍTULO: Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Gestión de capital de trabajo	Es la gestión de los recursos monetarios que requiere la organización para operar durante un ciclo productivo mientras que se recupere la venta efectuada. Incluye las decisiones que debe tomar la empresa en función al manejo del dinero en un corto tiempo (Ponce et al., 2019).	El capital de trabajo será evaluado por una guía de entrevista y una lista de cotejo a través de sus dimensiones: Objetivos, control del efectivo y cuentas por cobrar, control del inventario y fuentes de financiación.	Control del efectivo	-Saldo disponible -Cobro en efectivo -Pagos en efectivo	Nominal
			Control de cuentas por cobrar	-Ventas a crédito -Políticas de créditos	
			Control del inventario	-Cantidad de inventario -Costo de mantenimiento	
			Fuentes de financiación	-Línea de crédito -Crédito comercial -Factoring -Préstamos a corto plazo	
Liquidez	Es la facultad de un activo para convertirse en dinero en un corto tiempo. Asimismo, es la capacidad que tiene una organización para cumplir oportunamente con sus responsabilidades para un adecuado funcionamiento (Apaza & Barrantes, 2020).	La liquidez será evaluada por una guía de análisis documental por medio de sus dimensiones: Capital neto de trabajo, ratio corriente, ratio rápido y prueba defensiva.	Capital neto de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	Razón
			Ratio corriente	$\frac{\text{Activos corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
			Ratio rápido	$\frac{\text{Activo corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	
			Prueba defensiva	$\frac{\text{Efectivo en caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Bautista Fasabi Jhon

Instituto donde labora: Universidad César Vallejo

Especialidad: Gestión pública y gobernabilidad.

Instrumento de evaluación: Guía de entrevista de la Variable Gestión de Capital de Trabajo

Autor (s) del instrumento (s): Camacho Labajos Diana Verónica  
Reátegui Chupillón Janella Fiorela

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

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

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

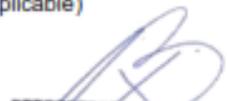
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Aceptable"; sin embargo, un puntaje menor se considera al instrumento no válido ni aplicable)

### III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: APLICABLE

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.8

Tarapoto, 19 de julio de 2022

  
Dr. Jhon Bautista Fasabi  
Censador Público  
Matr. 19-821  
Doctor en Gestión  
Pública y Gobernabilidad

Firma de experto

DNI: 42050675

Teléfono: 976961850

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Bautista Fasabi Jhon  
Instituto donde labora: Universidad César Vallejo  
Especialidad: Gestión pública y gobernabilidad  
Instrumento de evaluación: Lista de Cotejo de la Variable Gestión de Capital de Trabajo  
Autor (s) del instrumento (s): Camacho Labajos Diana Veónica  
Reátegui Chupillón Janella Fiorela

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

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

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

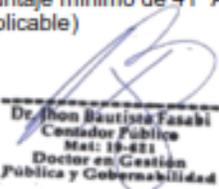
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Aceptable"; sin embargo, un puntaje menor se considera al instrumento no válido ni aplicable)

### IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: APLICABLE

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.8

Tarapoto, 19 de julio de 2022

  
Dr. Jhon Bautista Fasabi  
Contador Público  
Mat: 19-821  
Doctor en Gestión  
Pública y Gobernabilidad

Firma de experto  
DNI: 42050675  
Teléfono: 976961850

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Bautista Fasabi Jhon

Instituto donde labora: Universidad César Vallejo

Especialidad: Gestión pública y gobernabilidad.

Instrumento de evaluación: Guía de análisis documental de la variable Liquidez

Autor (s) del instrumento (s): Camacho Labajos Diana Verónica

Reátegui Chupillón Janella Fiorela

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

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

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

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

### V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: APLICABLE

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.8

Tarapoto, 19 de julio de 2022



Dr. Jhon Bautista Fasabi  
Catedrático Público  
Mód: 19-021  
Doctor en Gestión  
Pública y Gobernabilidad

Firma de experto

DNI: 42050675

Teléfono: 976961850

Tarapoto, 02 de mayo de 2022

**Señor (a):**  
JUNIOR MICHEL VALLES VASQUEZ  
GERENTE GENERAL  
CUENCAS DEL HUALLAGA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS

Presente.-

Es grato dirigirme a usted para saludarlo, y a la vez manifestarle que dentro de mi formación académica en la experiencia curricular de investigación del IX ciclo, se contempla la realización de una investigación con fines netamente académicos para la obtención de mi título profesional al finalizar mi carrera.

En tal sentido, considerando la relevancia de su organización, solicito su colaboración, para que pueda realizar mi investigación en su representada y obtener la información necesaria para poder desarrollar la investigación titulada: **“Gestión de Capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021”**. En dicha investigación me comprometo a mantener en reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa, salvo que se crea a bien su socialización.

Se adjunta la carta de autorización de uso de información y publicación, en caso que se considere la aceptación de esta solicitud para ser llenada por el representante de la empresa.

Agradeciéndole anticipadamente por vuestro apoyo en favor de mi formación profesional, hago propicia la oportunidad para expresar las muestras de mi especial consideración.

Atentamente,



---

Janella Fiorela Reátegui Chupillón  
DNI N° 73011873



# CUENCAS DEL HUALLAGA

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS

## AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA

Yo, Junior Michel Valles Vásquez, identificado con DNI N° 43593444, en mi calidad de Gerente General, de la organización **CUENCAS DEL HUALLAGA ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS**, con RUC N° 20542289024, ubicada con domicilio fiscal en Carretera Santa Cruz S/N-San Jose de Sisa, Provincia de El Dorado, Departamento San Martin.

### OTORGO LA AUTORIZACIÓN:

A la señorita **JANELLA FIORELA REATEGUI CHUPILLON**, identificado con DNI N° 73011873, y a la señorita **DIANA VERONICA CAMACHO LABAJOS**, identificado con DNI N° 44361163, de la facultad de **Ciencias Empresariales** de la escuela profesional de **CONTABILIDAD**, para que utilice la siguiente información de la empresa:

- Estados financieros de los periodos 2020 y 2021
- Información respecto a los productos que se encuentran en almacén

Con la finalidad de que pueda desarrollar su ( ) Informe estadístico, ( ) Trabajo de Investigación, (X) Tesis para optar el Título Profesional.

( ) Publique los resultados de la investigación en el repositorio institucional de la UCV.

Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.

( ) Mantener en reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o (X) Mencionar el nombre de la empresa.

Junior Michel Valles Vásquez  
Gerente General  
CUENCAS DEL HUALLAGA  
DNI N° 43593444  
Gerente General

Los estudiantes declaran que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Estudiante será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.



**CUENCAS DEL HUALLAGA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGRARIOS**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre del 2020 - 2021**  
**(Expresado en Soles)**

	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	2020	%	2021	%	VARIACIÓN	%
<b>A C T I V O CORRIENTE</b>						
Efectivo e equivalente de efectivo	111,454.00	6.15	71,722.08	1.84	-136,708.00	-0.63
Cuentas por Pagar Comerciales	281,148.00	15.53	1,014,836.93	26.02	-281,148.00	
Otras cuentas por Cobrar	955,613.80	52.77	1,118,556.33	28.68	-955,613.80	
Mercaderías	241,216.00	13.32	1,019,347.75	26.13	-241,216.00	-0.76
Activos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,589,431.80</b>	<b>87.77</b>	<b>3,224,463.09</b>	<b>82.66</b>	<b>-1,614,685.80</b>	<b>-0.51</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
					0.00	
Propiedad, Planta y equipo	221,404.00	12.23	676,276.75	17.34	454,872.75	-0.67
Activos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>221,404.00</b>	<b>12.23</b>	<b>676,276.75</b>	<b>17.34</b>	<b>454,872.75</b>	<b>-0.67</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>1,810,835.80</b>	<b>100.00</b>	<b>3,900,739.84</b>	<b>100.00</b>	<b>-1,159,813.05</b>	<b>-0.54</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Sobre giro bancario	0	0.00	0	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Financieras	1,170,265.00	64.63	2,915,331.05	74.74	1,745,066.05	-0.60
Cuentas por Pagar Comerciales	1,678.00	0.09	9,841.29	0.25	8,163.29	-0.83
Otras cuentas por Pagar	23,405.00		24,652.68			
Provisiones						
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,195,348</b>	<b>64.72</b>	<b>2,949,825</b>	<b>74.99</b>	<b>1,753,229</b>	<b>-0.59</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones financieras	350,000.00	19.33	250,000.00	6.41	-100,000.00	0.00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>350,000.00</b>	<b>19.33</b>	<b>250,000.00</b>	<b>6.41</b>	<b>-100,000.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASIVO NETO</b>	<b>1,545,348.00</b>	<b>19.33</b>	<b>3,199,825.02</b>	<b>6.41</b>	<b>-100,000.00</b>	<b>-0.52</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital social	27,771.00	1.53	27,771.00	0.71	0.00	0.00
Resultados acumulados Positivo/Negativo	53,233.00	2.94	237,716.80	6.09	184,483.80	-0.78
Utilidad / Pérdida del ejercicio	184,483.80	10.19	435,427.02	11.16	250,943.22	-0.58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>265,487.80</b>	<b>14.66</b>	<b>700,914.82</b>	<b>17.97</b>	<b>435,427.02</b>	<b>-0.62</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,810,835.80</b>	<b>100.00</b>	<b>3,900,739.84</b>	<b>100.00</b>	<b>2,088,656.36</b>	<b>-0.54</b>

**CUENCAS DEL HUALLAGA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGRARIOS**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**Al 31 de Diciembre del 2020-2021**  
**(Expresado en Soles)**

	ANALISIS VERTICAL				ANALISI HORIZONTAL	
	2020	%	2021	%	VARIACIÓN	%
Ventas Netas	7,682,280.00	1.00	10,179,394.59	1.00	2,497,114.59	2.08
Ventas Netas (FLO)			1,832,448.36		1,832,448.36	-1.00
( - ) Dscptos Rebajas y Bonif. Concedidas						
<b>Ventas Netas</b>	<b>7,682,280.00</b>	1.00	<b>12,011,842.95</b>	1.18	4,329,562.95	0.77
( - ) Costo de Ventas	-5,828,178.00	-0.76	-9,400,044.08	-0.92	-3,571,866.08	0.63
<b>Resultado Bruto</b>	<b>1,854,102.00</b>	0.24	<b>2,611,798.87</b>	0.26	757,696.87	1.45
( - ) Gastos de Ventas	-824,947.00	-0.11	-1,300,305.00	-0.13	-475,358.00	0.74
( - ) Gastos de Administración	-706,770.00	-0.09	-323,131.21	-0.03	383,638.79	-2.84
(+) Otros ingresos	162,984.00		163,445.23		163,445.23	-1.00
(+) Otros ingresos (Proyectos)			126,671.25		126,671.25	-1.00
(-) Otros gastos			-29,879.76		-29,879.76	-1.00
(-) Otros gastos (Proyectos)			-421,990.47		-421,990.47	-1.00
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>485,369.00</b>	0.06	<b>826,608.91</b>	0.08	341,239.91	0.42
(+) Ingresos Financieros	3,452.00	0.00	262,738.26	0.03	259,286.26	-0.99
(-) Gastos financieros	-283,839.00		-653,920.15		-370,081.15	-0.23
<b>Resultados antes de Participaciones</b>	<b>204,982.00</b>	0.03	<b>435,427.02</b>	0.04	230,445.02	-0.11
( - ) Distribución legal de la renta						
<b>Resultado antes del impuesto</b>	<b>204,982.00</b>	0.03	<b>435,427.02</b>	0.04	230,445.02	-0.11
( - ) Impuesto a la Renta	-20,498.20	0.00		0.00	20,498.20	-2.00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>184,483.80</b>	0.02	<b>435,427.02</b>	0.04	250,943.22	-0.26



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, VILLAFUERTE DE LA CRUZ AVELINO SEBASTIAN, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TARAPOTO, asesor de Tesis titulada: "Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez en la empresa Cuencas del Huallaga Asociación de Productores Agrarios, 2021", cuyos autores son CAMACHO LABAJOS DIANA VERONICA, REATEGUI CHUPILLON JANELLA FIORELA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 19.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

TARAPOTO, 28 de Noviembre del 2022

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
VILLAFUERTE DE LA CRUZ AVELINO SEBASTIAN <b>DNI:</b> 25729654 <b>ORCID:</b> 0000-0002-9447-8683	Firmado electrónicamente por: AVILLAFUERTE el 01-12-2022 00:30:59

Código documento Trilce: TRI - 0457592